

# Erste Group Bank AG

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

## Securities Note

as part of the base prospectus consisting of separate documents

in relation to the

## Debt Issuance Programme

Under this programme (the "**Programme**"), Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue preferred senior notes ("**Preferred Senior Notes**") and subordinated notes ("**Subordinated Notes**") in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") available in the German or English language under Austrian law (altogether, the "**Notes**") as further specified in relation to the specific issue of Notes in the relevant final terms (the "**Final Terms**") which supplement this securities note, as supplemented from time to time (the "**Securities Note**").

Together with the registration document of Erste Group Bank dated 21 June 2022, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**"), this Securities Note forms part of the base prospectus consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the Registration Document and this Securities Note together, the "**Prospectus**").

This Securities Note has been drawn up in accordance with Annexes 14, 15, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019 (*Kapitalmarktgesetz 2019*). **The FMA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Notes that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.**

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and (ii) to admit to trading such Notes on the regulated market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (altogether, the "**Markets**"). References in this Securities Note to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Series of Notes have been admitted to trading on one or more of the Markets. Each of the regulated Markets is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II – "MiFID II"*). Furthermore, application may also be made for any Series of Notes to be included in the open market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or in the open market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), which are multilateral trading facilities ("**MTFs**"). Unlisted or unincluded Series of Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of any Series of Notes will specify whether or not such Series of Notes will be admitted to trading on one or more of the Markets or included in one or more of the MTFs.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of Croatia, the Czech Republic, Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, Hungary, Romania and the Slovak Republic with a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (regarding each host member state a "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the European Economic Area ("**EEA**") further Notifications concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Each Series and, if applicable, each Tranche of Notes will be represented by a non-digital or digital global note in bearer form (each a "**Global Note**"). Global Notes shall (or in the case of Notes listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited on the issue date with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") and/or any other clearing system (if any) and any successor in such capacity.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "**1. Risk Factors**" in this Securities Note. This Securities Note does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Notes have been described.

The Prospectus comprises a base prospectus relating to non-equity securities for the purposes of Article 8(6) of the Prospectus Regulation. In respect of each individual Series of Notes the Final Terms will be filed with the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*) as part of the notification to the issuance calendar (*Emissionskalender*) maintained with the Austrian Control Bank. Such filing of the relevant Final Terms to the Austrian Control Bank qualifies as a filing with the FMA as competent authority (Article 8 (5) of the Prospectus Regulation).

**The Prospectus is valid for 12 months after the approval of this Securities Note. The obligation by the Issuer to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Prospectus is no longer valid.**

Any decision to purchase the Notes should be made on a consideration of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document) and including the relevant Final Terms and the summary of the individual issue ("**Issue Specific Summary**") annexed to the relevant Final Terms.

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to this Securities Note and/or the Registration Document and all documents which are incorporated by reference in the Registration Document (see the section "*Documents Incorporated by Reference*"). Such documents shall be incorporated in, and form part of the Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference therein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained therein 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 the Prospectus. Full information on the Issuer and any Tranches of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the 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. Neither the delivery of the 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 Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently 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. Any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Securities Note which may affect the assessment of any Notes issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, will be included and published in a supplement to this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer 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 U.S. tax law requirements. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations and the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of the Prospectus, see the section "*5. Subscription and Sale*".

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

Neither the 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 the Issuer that any recipient of the 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 the Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary.

The Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Notes in any member state of the EEA (each, a "**Relevant State**") will only be made to the public pursuant to the rules under the Prospectus Regulation, or according to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly, any person making or intending to make an offer of Notes in that Relevant State which are the subject of an offering contemplated in the Prospectus as completed by the Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so:

- (i) (a) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant State or (b), where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, in either case published, all in accordance with the Prospectus Regulation, or
- (ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Except to the extent sub-paragraph (i) above may apply, the Issuer has not authorised, and will not authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Prospective holders of Notes (each a "**Holder**") should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Notes. Prospective Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

***Benchmark Regulation Statement in relation to Administrator's Registration***

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to a specific benchmark which is provided by an administrator.

The relevant Final Terms may set out the name of the specific benchmark(s), the relevant administrator and whether such administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the "**Benchmark Regulation**").

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS .....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....	5
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS .....	6
CONSENT TO USE PROSPECTUS .....	6
RESPONSIBILITY STATEMENT .....	7
1. RISK FACTORS .....	8
1.1 Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Notes .....	8
1.2 Risk factor relating to the investment in the Notes .....	12
1.3 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes..	12
1.4 Risk factors relating to Preferred Senior Notes .....	13
1.5 Risk factors relating to Subordinated Notes .....	15
1.6 Risk factors relating to tax and legal matters .....	18
1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with, market in and settlement of the Notes.....	19
1.8 Risk factor relating to currencies.....	20
1.9 Risk factor relating to conflicts of interest.....	21
1.10 Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.....	21
2. GENERAL INFORMATION .....	24
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE).....	27
OPTION I: NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE.....	28
OPTION II: NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE.....	59
OPTION III: NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE	108
OPTION IV: NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS .....	172
OPTION V: NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE .....	201
OPTION VI: TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE .....	260
OPTION VII: NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE .....	335
4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) .....	413
5. SUBSCRIPTION AND SALE .....	431
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS.....	433
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS .....	435

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Securities Note 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 Securities Note which has been previously filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following securities note relating to the Programme, which has been previously published, are incorporated by reference into this Securities Note:

<b>Securities Note/Section</b>	<b>Page reference in the securities note</b>
<b>The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 13 May 2020</b>	
Terms and Conditions of the Notes (in German and English language)	24 – 398
Form of Final Terms (German and English language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 13 May 2020 should be replaced by a reference to this Securities Note	399 – 402
<b>The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 9 April 2021</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	22 – 401
Form of Final Terms (German and English language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 9 April 2021 should be replaced by a reference to this Securities Note	402 – 408
<b>The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 17 March 2022</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	23 – 405
Form of Final Terms (German and English language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 17 March 2022 should be replaced by a reference to this Securities Note	406 – 412

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published securities note relating to the Programme which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into this Securities Note as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Securities Note. Any information not listed above but included in the securities note incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Securities Note, the Issuer may also publicly offer notes which have been issued under the securities note dated 13 May 2020, the securities note dated 9 April 2021 and the securities note dated 17 March 2022. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 13 May 2020; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

## DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" (see also the links set out below in brackets):

- (i) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market and the relevant Issue Specific Summary  
("[www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/dip21092022](http://www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/dip21092022)");
- (ii) this Securities Note and any supplement to this Securities Note

- ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20220921/20220921-DIP2022-Prospekt.pdf");
- ("www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/dip21092022");
- (iii) the Registration Document and any supplement to the Registration Document  
("www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");
- (iv) the securities note dated 13 May 2020 incorporated by reference into this Securities Note  
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20200513/20200513-DIP2020-Prospekt.pdf?forceDownload=1");
- (v) the securities note dated 9 April 2021 incorporated by reference into this Securities Note  
("www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20210409/20210409-DIP2021-Prospekt.pdf?forceDownload=1"); and
- (vi) the securities note dated 17 March 2022 incorporated by reference into this Securities Note  
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20220317/20220317-DIP2022-Prospekt.pdf?forceDownload=1").

## SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) which may affect the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Securities Note and/or the Registration Document or include a consolidated version of the Securities Note and/or Registration Document in an annex to the supplement (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement to this Securities Note and/or to the Registration Document or such consolidated Securities Note and/or Registration Document as relevant applicable legislation require.

## CONSENT TO USE PROSPECTUS

The Issuer consents that: (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended, acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes and (ii) each further financial intermediary who has been disclosed on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" as an intermediary who is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of Notes (if any) (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus in Austria, Croatia, the Czech Republic, Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, Hungary, Romania, the Slovak Republic and such other member state of the EEA whose competent authorities have been notified of the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) for the subsequent resale or final placement of Notes to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the relevant Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant instruments can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation.

The Issuer accepts responsibility for the information given in the 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 Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto, the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto, the relevant Final Terms and the relevant Issue Specific Summary in accordance with all

applicable selling restrictions specified in the Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the relevant 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 Issuer's website under "www.erstegroup.com".

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

**Any 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.**

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

The Issuer, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Securities Note.

The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

# 1. RISK FACTORS

*Prospective Holders of the Notes, which are the subject of the Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Notes and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of the Prospectus as whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), including the relevant Final Terms and the Issue Specific Summary.*

*No person should acquire Notes without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Notes and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Notes is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in the 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 section entitled "3. Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "1. Risk Factors".*

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the following categories):

- 1.1 Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Notes
- 1.2 Risk factor relating to the investment in the Notes
- 1.3 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes
- 1.4 Risk factors relating to Preferred Senior Notes
- 1.5 Risk factors relating to Subordinated Notes
- 1.6 Risk factors relating to tax and legal matters
- 1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with, market in and the settlement of the Notes
- 1.8 Risk factor relating to currencies
- 1.9 Risk factor relating to conflicts of interest
- 1.10 Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds

## **1.1 Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Notes**

**Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the market 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 market 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 relevant 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 market price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market 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 market 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. Neither the current nor the



historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Floating Rate Notes.

If Floating Rate Notes are structured to include caps, floors, a margin, a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market price 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.

**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 Fixed Rate Notes or 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 price 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 market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of Zero Coupon Notes are more volatile than market 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 market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of Zero Coupon Notes are more volatile than market 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.

**A Holder 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 market 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 increase.**

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 market 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 market price of such Notes develops contrary to the market interest rate. Therefore, if the market interest rate increases the market 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 price 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.

**A Holder 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 Holder 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 price. Due to the overall maximum amount of interest paid under Target-Notes, even in a favourable market/interest environment, their market price 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.

**The interest of Floating Rate Notes, Fixed to Fixed 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 will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.**

The interest of Floating Rate Notes, Fixed to Fixed 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 will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") (including the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or another Benchmark, each of which are provided by an administrator). Benchmarks are and/or will be the subject of ongoing national and international regulatory reform. Some of these reforms, such as the Benchmark Regulation, are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause an Original Benchmark Rate to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to or referencing a Benchmark, in particular, including in any of the following circumstances:

- the administrator of the relevant Original Benchmark Rate could lose its authorisation as an administrator under the Benchmark Regulation and may not be able to obtain another form of registration under the Benchmark Regulation; or
- the methodology or other terms of the relevant Original Benchmark Rate could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including calculation agent determination of the rate.

If a Benchmark Event occurs, the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets. Such independent advisor will be tasked with determining whether an officially recognised successor rate or an alternative rate, possibly after application of adjustments or spreads, can replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the relevant Effective Date, no independent advisor is or can be appointed by the Issuer or if an independent advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine an officially recognised successor rate or, as the case may be, an alternative rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a successor rate or, as the case may be, an alternative rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event.

Any such adjustments or spreads applied by the independent advisor or the Issuer, as the case may be, are intended to be applied in order to produce an industry-accepted replacement benchmark rate, however the relevant adjustments or spreads may not be successful in doing so and the relevant Series of Notes may still perform differently than if the original Benchmark had continued to be used.

If the independent advisor or the Issuer, as the case may be, determines a successor rate or an alternative rate, such rate will replace the previous Benchmark for purposes of determining the relevant interest rate. Such determination will be binding for the Issuer, the Paying Agent(s) and the Holders. Any amendments pursuant to these fall-back provisions will apply from (and including) the Determination Day selected by the independent advisor or the Issuer.

Uncertainty as to the continuation of the applicable Original Benchmark Rate and the rate that would be applicable in case of a Benchmark Event in relation to such Original Benchmark Rate may adversely affect the trading market and the market price of the relevant Series of Notes. The same risks as described above may also apply to any rate qualifying as a Benchmark that would replace the Original Benchmark Rate due to the application of the fall-back provisions under the relevant Series of Notes.

**Holders of Notes with inflation index linked interest bear the risk of the performance of the underlying index.**

The relevant interest rate of Notes with inflation index linked interest for an interest period is subject to the performance of the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco (HICP) (the "**Index**") which is calculated by the Statistical Office of the European Communities (Eurostat) (the "**Indexsponsor**") monthly. The Index is a figure that shows the changes in the prices of certain products contained in a sample product basket over time. The price of the Index is calculated on the basis of the prices of the products contained in this product basket. The composition and the calculation of the Index are determined by the Indexsponsor. The Issuer has no influence on the composition, calculation, weighting and performance of the Index. The performance of the Index is subject to, *inter alia*, the product price risk and political and general economic risks which may impact the prices of the products contained in the product basket.

Holders of Notes with inflation index linked interest bear in particular the risk that the interest rate fluctuates and thus, the amount of interest payment is uncertain or that no interest payments are made. Furthermore, there is the risk for Holders of a negative performance of the Index components as well as a changed composition of the Index which may negatively impact the market price of Notes with inflation index linked interest.

## **1.2 Risk factor relating to the investment in the Notes**

**Credit ratings of Notes (if any) may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes, credit rating agencies could assign unsolicited credit ratings, and credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.**

A credit rating of Notes (if any) may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Credit rating agencies could decide to assign credit ratings to the Notes on an unsolicited basis. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Any such unsolicited credit rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price 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 credit rating agency at any time.

## **1.3 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes**

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

The relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to redeem the relevant Series of Notes prior to maturity (an optional call right) or whether a relevant Series of Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). If the Issuer redeems a relevant Series of 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.

The Terms and Conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only and thus, Holders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes reflecting the higher risk of early redemption the Holders of such Notes are exposed to.

**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.

**If the relevant Final Terms 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 Final Terms 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 Final Terms 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 Final Terms 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.

**No conclusion may be drawn from the indicated "up to" aggregate principal amount of the Notes.**

The Notes will be offered and issued as tap issues and the indicated "up to" aggregate principal amount of the Notes as set out in the relevant Final Terms will represent the maximum issue volume of the 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 Notes depending in particular on the demand for the Notes offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated "up to" aggregate principal amount of the Notes offered and issued as tap issues with regard to the liquidity of the Notes in the secondary market (please also see in the category "1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with, market in and settlement of the Notes" the risk factor "A liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it does develop, it may not continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.").

#### **1.4 Risk factors relating to Preferred Senior Notes**

##### **Holders of Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.**

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) 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
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

One of the resolution tools is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence to: (i) Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") instruments; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; (v) unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (including certain senior debt, such as the Preferred Senior Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 of the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**"), to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

If the bail-in tool is applied to the Preferred Senior Notes, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

##### **In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of Holders under the Preferred Senior Notes.**

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

- (a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;
- (b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* - "**BWG**") and a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;
- (d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Preferred Senior Notes); and
- (e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) within the meaning of § 131 (3) BaSAG, (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt

instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131 (3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders of Preferred Senior Notes would be junior to claims listed above in points (a) to (c). Therefore, they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

**Preferred Senior Notes may be redeemed by the Issuer prior to maturity for regulatory or tax reasons.**

The Issuer may, at its option, redeem all but not some only of any Series of the Preferred Senior Notes at their principal amount, together with accrued interest (if any) for regulatory or tax reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, but not earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Preferred Senior Notes, on a specified Call Redemption Date at a specified Call Redemption Amount plus accrued interest (if any). In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes) have to be met.

It is not possible to predict whether or not the Preferred Senior Notes will be eligible for purposes of the minimum requirements for eligible liabilities ("**MREL**") or if any further change in the laws or regulations of Austria or the EU will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Preferred Senior Notes, or, in case of any right of the Issuer to early redeem the Preferred Senior Notes, whether or not the Issuer will elect to exercise such option or any prior permission of the Resolution Authority, if required, will be given.

The Issuer may be expected to redeem the Preferred Senior Notes on this basis, when its cost of borrowing is lower than the Rate of Interest on the Preferred Senior 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 Rate of Interest on the Preferred Senior Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors bear the reinvestment risk in relation to other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Preferred Senior Notes. During any period when the Issuer can redeem the Preferred Senior Notes, the market price of the Preferred Senior Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period if the market believes that the Preferred Senior Notes may become eligible for redemption in the near term.

**Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.**

The Regulation (EU) No 575/2013, as amended ("**CRR**") stipulates that the redemption of eligible liabilities instruments (such as the Preferred Senior Notes) prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the Resolution Authority.

Therefore, the Terms and Conditions of Preferred Senior Notes provide that any early redemption of such Notes which qualify as eligible liabilities instruments are subject to the prior permission of the Resolution Authority in accordance with the relevant terms of the CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments such as the Preferred Senior 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 MREL applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of such Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Preferred Senior 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. There is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Preferred Senior Notes and the Holders therefore may stay invested until the final maturity of the Preferred Senior Notes.

**Preferred Senior Notes do not foresee an early redemption at the option of the Holders.**

Holders of the Preferred Senior Notes will have no rights to call for the early redemption of their Preferred Senior Notes. Therefore, Holders of the Preferred Senior Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Preferred Senior Notes until their final maturity.

**Preferred Senior Notes are not secured and do not give the right to accelerate future payments and a set-off right.**

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Preferred Senior Notes. The Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Preferred Senior Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Preferred Senior Notes.

## **1.5 Risk factors relating to Subordinated Notes**

**Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.**

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) 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
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

One of the resolution tools is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence to: (i) CET 1 instruments; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes); (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; (v) unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (including certain senior debt) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade"). The Subordinated Notes may also be subject to other resolution powers, in particular in circumstances where the competent authority has determined that the Issuer on an individual and/or consolidated basis, as the case may be, has reached the point of non-viability and the resolution authority has taken the decision to apply these powers to the Issuer.

If the bail-in tool is applied to the Subordinated Notes, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

**In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of Holders under the Subordinated Notes.**

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

- (a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;
- (b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a BWG and a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;
- (d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and
- (e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) within the meaning of § 131 (3) BaSAG, (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131 (3) BaSAG.

Further, according to § 90(3) BaSAG which implements Article 48(7) of Directive 2014/59/EU, as amended, in Austria, all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes, to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in bankruptcy proceedings, a lower priority ranking than any claim that does not result from an own funds item. If an instrument is only partly recognised as an own funds item, the whole instrument shall be treated as a claim resulting from an own funds item and shall rank lower than any claim that does not result from an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders of Subordinated Notes would be junior to claims listed above in points (a) to (e) as well as to claims under (i) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (ii) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes at the relevant time. Therefore, they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

**Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied.**

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be fully subordinated to (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Subordinated Notes until the above mentioned obligations have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes and the Holders of such Subordinated Notes could lose all or some of their investment. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds. A green bond, sustainability bond and/or social bond classification does not affect the status of the Subordinated Notes in terms of subordination and regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments.



**The Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes.**

Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of subordination not only in respect of unsubordinated obligations of the Issuer (including, without limitation, all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR), but also in respect of subordinated debt instruments or other subordinated liabilities which the Issuer may (have to) issue or incur and which rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes. This could in particular apply in connection with eligible liabilities instruments which the Issuer would have to issue for MREL purposes.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, no amounts will be payable in respect of the Subordinated Notes until the claims of any and all such subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes will have been satisfied in full. Similarly, where the resolution authority applied the bail-in tool, Subordinated Notes would be subject to write down or conversion prior to such other subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes, in accordance with the statutory sequence of write-down and conversion (see the risk factors "*Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.*" and "*In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of Holders under the Subordinated Notes.*").

**Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.**

Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes. Therefore, Holders of the Subordinated Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

**Subordinated Notes may be redeemed by the Issuer prior to maturity for regulatory or tax reasons. Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority.**

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem all but not some only of any Series of the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at their principal amount plus interest accrued (if any). In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Subordinated Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Subordinated Notes, on a specified Call Redemption Date at a specified Call Redemption Amount plus accrued interest (if any).

Any early redemption and any repurchase of any Series of Subordinated Notes is subject to the prior permission of 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 or repurchase Tier 2 instruments such as the Subordinated 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 term of the Subordinated Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated 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. There is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes. Holders of the Subordinated Notes therefore may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

Notwithstanding if the Issuer exercises an early redemption right in relation to Subordinated Notes with the prior permission of the Competent Authority Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that due to such early redemption their investments may have a different than expected yield and maturity.

**Subordinated Notes are not secured and do not give the right to accelerate future payments and a set-off right.**

The Holders have no ability to accelerate the maturity of their Subordinated Notes. The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders 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 claims under the Subordinated Notes.

## **1.6 Risk factors relating to tax and legal matters**

**The Notes are governed by 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 any Series of Notes will be governed by Austrian law. The impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Securities Note is unclear. Furthermore, the governing law may not be the law of the Holders' own home jurisdiction and the law applicable to the Notes may not provide the Holders with similar protection as their own law.

**Changes in tax law may negatively affect the Holders.**

Tax law and practice is subject to change, possibly with retrospective effect and this could adversely affect the market price of the Notes. Any such change may cause the tax treatment of the relevant Notes to change from what the purchaser understood the position to be at the time of purchase.

**An Austrian court could appoint a trustee 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*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights to the extent the rights are endangered due to a lack of joint representation. 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 of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

The role of an appointed trustee may also conflict with provisions of the Terms and Conditions related to majority resolutions of the Holders pursuant to the Terms and Conditions. It is not clear whether and to which extent a court would give effect to such majority resolutions, both in the context of a trustee having been appointed or without appointment of a trustee, and investors should not rely on the enforceability or protection afforded by these provisions.

**Legal investment considerations may restrict certain investments.**

Due to certain laws and regulations in relation to investments (e.g. securities-specific or regulatory provisions) or due to the scrutiny or regulation by certain authorities, an investment in the Notes may be restricted for certain potential investors. Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's, the Calculation Agent's and/or the liability of any paying agent for negligent acts or omissions in connection with the Notes (or calculations thereof).

## **1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with, market in and settlement of the Notes**

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

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss. A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability 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 market 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 credit 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 negative effect.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market 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 market price of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as higher (expected) inflation reduces the purchasing power of a currency. Higher (expected) 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.

**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. 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.

**A liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it does develop, it may not continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.**

Application may be made to admit the Programme and/or any Series of Notes to the Markets, which appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Furthermore, application may also be made for the Notes to be included in the MTFs. In addition, the Programme provides that any Series of Notes may not be listed or included at all.

Regardless of whether the Notes are listed/included or not, a liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it does develop, it may not continue. The fact that the Notes may be listed or included does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted/unincluded Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange or are not included in MTFs operated by 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 price of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

**There is a risk that listing or inclusion of the Notes will not be accepted or trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the market price of such Notes.**

If any Series of Notes shall be listed on the Markets or included in the MTFs, the listing or inclusion of such Notes may – depending on the rules applicable to such stock exchange – not be accepted or 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. 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 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 market price of such Notes. Finally, even if trading in Notes is suspended, interrupted or terminated, 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 market 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.

**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 may charge to its customers 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), any follow-up costs (such as custody fees) must be taken into account.

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 and there is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed.**

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as OeKB CSD. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed. Thus, the Holder may suffer economic disadvantages.

## **1.8 Risk factor relating to currencies**

**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 ("**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 price 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.

## **1.9 Risk factor relating to conflicts of interest**

### **The Issuer may be 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 Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to 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 market price of the Notes.

The Issuer acts as market maker for the Notes. In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Notes. The market prices provided by the Issuer in its capacity as market maker will not always correspond to the market prices that would have formed in the absence of such market making and in a liquid market.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may decrease or increase the market price of the Notes. These hedging transactions and structuring costs might cause a depreciation of the initial value received by the Holders.

Employees of financial institutions such as Erste Group might undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards.

Erste Group's sales employees may be motivated to sell the Notes, 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.

Furthermore, employees might be permitted to take part in securities offerings of Erste Group. When purchasing the Notes, the employee might receive a discount from the value of the market price.

Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, all of this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

## **1.10 Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds**

### **Any failure in the use of the proceeds for ESG Projects, in the implementation of ESG Projects or a change in the (re)allocation of the proceeds does not give the Holders rights or claims.**

The relevant Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equal to the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes, sustainability or social purposes (Environmental, Social and Governance ("**ESG**")) ("**ESG Projects**").

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Further, the proceeds could be initially allocated by the Issuer to wrong assets or the allocation of the proceeds to specific ESG Projects could be changed as well as the assets initially qualified as ESG assets could be disqualified as such during the term of the Notes. In addition, the maturity of ESG assets might not match the minimum duration of the Notes so that the proceeds would have to be reallocated and replacement assets be required. Such reallocation could fail due to the lack of new ESG assets which comply with the ESG Framework (as defined below) of the Issuer so that the amount equivalent to the proceeds of the issue of the Notes will not be used as stated in the relevant Final Terms.

Furthermore, the proceeds from an offer of Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds could not only be used for ESG Projects but also to cover all potential losses in the balance sheet of the Issuer regardless of whether (i) the Notes are labelled "ESG" and (ii) losses stem from ESG Projects or other assets of the Issuer.

Any such event or failure by the Issuer (a) will not (i) constitute an event of default under the Notes, (ii) lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes, (iii) be a factor whether or not an optional redemption right should be exercised and (iv) have a consequence on the Notes' permanence and loss absorbency and/or (b) will not give the Holders (i) the right to otherwise early terminate the Notes, (ii) the right to accelerate payments under the Notes and (iii) any claim against the Issuer.

Any aforesaid event or failure may have material adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. Furthermore, the Holders may be required to bear the financial risks of an investment in such Notes until their final maturity or may be required to sell the Notes due to their portfolio mandates at an unfavourable market price.

**Due to the still pending legislative initiatives, Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds or such other equivalent label might not satisfy any existing or future legislative or regulatory requirements or any present or future investor expectations or requirements.**

Currently, there is no final definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainability" or "social" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or "social" or such other equivalent label nor such a final definition or consensus might develop over time. While first steps have been taken in defining the term "sustainable" within the EU by the Regulation (EU) 2020/852 ("**Taxonomy Regulation**") and the Proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. Even if such voluntary or regulatory initiatives should arrive at a definition of "green" or "sustainability" or "social" (or any equivalent label) they are not necessarily meant to apply to the Notes nor will the Issuer necessarily seek compliance of the Notes with all or some of such rules, guidelines, standards, taxonomies, principles or objectives (including, *inter alia*, the Taxonomy Regulation, the Proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive, the EU Taxonomy Climate Delegated Act, the EU Green Bond Standard, the Green Bond Principles, the Social Bond Principles, the Sustainability Bond Guidelines, the Sustainability-Linked Bond Principles). Also, the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

The intended use of proceeds of the Notes by the Issuer for any ESG Projects in accordance with the ESG Framework might not satisfy, either in whole or in part, (i) any existing or future legislative or regulatory requirements, or (ii) any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. In addition, the reporting in relation to the use of proceeds under the ESG Framework might not meet investor needs or expectations.

Due to the still pending legislative initiatives, the Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds or such other equivalent label might not satisfy, either in whole or in part, (i) any existing or future legislative or regulatory requirements, or (ii) any present or future investor expectations regarding "green", "sustainability" or "social" or other equivalently-labelled performance objectives or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

This may have a material adverse effect on the market price of such Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

**There may be risks relating to ESG ratings and/or opinions in connection with the ESG Framework.**

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion (eg a second party opinion) of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the ESG Framework and/or the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of Notes or any ESG Projects to which the Issuer may assign the proceeds of the

Notes. Any failure by the Issuer to obtain any opinion or any subsequent withdrawal of any such opinion will not constitute an event of default under the Notes and will not give the Holders any acceleration or redemption right or other claims against the Issuer.

Further, any withdrawal of any such opinion or any such opinion attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters which such opinion is opining may have a material adverse effect on the market price of such Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Separately, the Issuer's exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by ESG rating agencies in the future, among others, through ESG ratings. ESG ratings may vary amongst ESG rating agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. ESG ratings are not necessarily indicative of the Issuer's current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Any withdrawal of an ESG rating may have a material adverse effect on Notes which are intended to finance ESG Projects.

As of the date of this Securities Note, neither the issuance of ESG ratings or the issuance of second party opinions on ESG frameworks or note issuances are subject to comprehensive regulation and so far, no generally accepted industry standards have emerged. For this reason, any such ESG rating or second party opinion might not provide a fair and comprehensive summary of the relevant underlying facts or any such ESG rating or opinion might not address all relevant risks.

**The listing or admission to trading of Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds on a dedicated "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated) might not satisfy the investors' expectations or requirements.**

In the event that any Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange (such as the Vienna ESG segment of the Vienna Stock Exchange) or securities market (whether or not regulated), such listing or admission might not satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, that are subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Any such listing or admission to trading might not be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading might not be maintained during the life of the Notes.

Any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of such Notes and also potentially the market price of any other Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

## 2. GENERAL INFORMATION

### 2.1 Listing and trading

Application may be made to admit the Programme and/or any Series of Notes to the Markets and references to listing shall be construed accordingly. Furthermore, application may also be made for any Series of Notes to be included in the MTFs. As specified in the relevant Final Terms, a Series of Notes may, but do not need to be listed on the Markets or included in the MTFs. As of the date of this Securities Note, notes of the Issuer are admitted to trading on the regulated markets of the Luxembourg Stock Exchange, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Frankfurter Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange AG and Vienna Stock Exchange.

### 2.2 Currency of the Notes

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency.

### 2.3 Terms and conditions of the offer, offer period

The offer of Notes under the Prospectus is not subject to any conditions. The relevant Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus and its supplement(s) (if any).

Issues of Notes may be offered permanently as tap issues (*Daueremissionen*) without a pre-determined end of the subscription period, where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer. The result of the offer will not be made public prior to the closing of the issue. Usually a notification of the maximum amount to OeKB CSD will be made.

Alternatively, issues of Notes may be offered permanently as tap issues (*Daueremissionen*) with a pre-determined end of the subscription period in one or several Series, with different features, at a fixed price plus an issuing premium. When the respective subscription period has ended, the Notes will be sold over-the-counter.

The invitation to prospective investors to make offers for the subscription of Notes is carried out by the Issuer and distribution partners, if any. An offer to subscribe for Notes may be made by an investor to the Issuer or the Issuer's distribution partners, if any, during substantially the whole (or part of the) term of the Notes at the discretion of the Issuer. The Issuer retains the right to accept or reject subscription offers, in whole or in part. The investor is not notified of the amount allotted other than by the entry of the Notes in his securities account.

In general, no maximum amount of application will be set by the Issuer. Basically, there is no possibility to subsequently reduce placed subscriptions. Thus, a refund of amounts paid in access is not applicable.

### 2.4 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 Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the relevant Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Notes issued in tap issues shall be specified in the relevant 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 relevant Final Terms.

### 2.5 Delivery and payment of the Notes

Delivery and payment of the Notes will be made on or before the issue date for each Tranche. On or before the issue date for each Tranche the Global Note representing bearer notes shall (or in the case of Notes listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited with or on behalf of OeKB CSD and/or any other clearing system (if any) and any successor in such capacity.

### 2.6 Clearing System and form and delivery

The Notes may be cleared through OeKB CSD (and may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg) or any other clearing system, as specified in the relevant Final Terms. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the



relevant investor. The International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Tranche of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

## **2.7 Restrictions on the free transferability of the securities**

The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

## **2.8 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Notes**

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 relevant Final Terms, issues of Notes from 1 January 2022 until 31 December 2022 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 23 November 2021 and by a resolution of the Issuer's supervisory board passed on 16 December 2021, and issues of Notes in 2023 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's management board, risk Management committee of the supervisory board (if any) and supervisory board which are expected to be adopted in December 2022.

## **2.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes**

The net proceeds from the issue of (i) any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and for making profit and (ii) Subordinated Notes will further be used by the Issuer to strengthen its capital base and to optimise the composition of its own funds.

## **2.10 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction**

The Notes will be governed by Austrian law.

The competent court in Vienna, Austria 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.

## **2.11 Interests of individuals or legal entities involved in the issue**

Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, please see "*1.9 Risk factor relating to conflicts of interest*" in this Securities Note and under "*Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering*" under "*Part B - Other Information*" in the relevant Final Terms.

## **2.12 Expenses and taxes**

The relevant Final Terms will specify, if applicable, the kind and amount of fees charged to the subscriber or purchaser.

## **2.13 Categories of potential investors**

The Issuer may offer Notes to all types of investors, including eligible counterparties, professional clients and retail clients using all available distribution channels taking into account requirements to conduct an appropriateness test (if applicable) (all as more fully set out/described in MiFID II) 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.

## **2.14 Eligibility of the Notes**

The Notes issued under this Programme constitute eligible liabilities within the meaning of § 2 No 71 in connection with § 86 (1) BaSAG and thus, the bail-in tool may also apply to the Notes. For further information please see the risk factors "*1.4 Risk factors relating to Preferred Senior Notes - Holders of Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.*" and "*1.5 Risk factors relating to Subordinated Notes - Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.*".

## **2.15 Indication of Yield**

The relevant Final Terms will specify, if applicable, the indication and the description of the method of calculation of the yield of the relevant Series of Notes.

## 2.16 Green bonds, sustainability bonds and/or social bonds

The Issuer provides more details with regard to its green bond, sustainability bond and/or social bond issues (i) in the sustainability bond framework which is disclosed on the website of Erste Group (i.e. the Issuer and all entities directly or indirectly controlled by the Issuer) "[www.erstegroup.com/en/investors/debt/Sustainable\\_Finance](http://www.erstegroup.com/en/investors/debt/Sustainable_Finance)" (the "**ESG Framework**") and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". Such ESG Framework may be updated from time to time. The ESG Framework is not, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Securities Note.

Further, the Issuer may provide more details with regard to any prospective green bond, sustainability bond and/or social bond issues (i) in a separate green bond framework, sustainability bond framework or social bond framework which will, if provided, be disclosed on its website and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". Such prospective green bond framework, sustainability bond framework or social bond framework may be updated from time to time and will, if provided, not be, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Securities Note.

None of the Issuer, any of its affiliates or any other person mentioned in the Prospectus makes any representation as to the suitability of any Notes to fulfil environmental, social and/or sustainability criteria required or expected by any prospective investors as regards any investment criteria or guidelines with which such prospective investor or its investments are required to comply. Neither the Issuer has undertaken, nor is responsible for, any assessment of such frameworks, any verification of whether ESG Projects meet the criteria set out in such frameworks or the monitoring of the use of proceeds.

Payment of principal and interest of green bonds, sustainability bonds and/or social bonds will be made from the general funds of the Issuer and will not be directly linked to the performance of any ESG Projects.

In relation to issuances of green bonds, sustainability bonds and/or social bonds, the Issuer has mandated ISS ESG as second party opinion ("**SPO**") provider which is a provider of ESG research and analysis. This SPO also covers issuances of green bonds, sustainability bonds and/or social bonds of the Issuer. The SPO provider has evaluated the robustness and credibility of the ESG Framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards and provided its SPO thereon (as disclosed on the website "[www.erstegroup.com/en/investors/debt/Sustainable\\_Finance](http://www.erstegroup.com/en/investors/debt/Sustainable_Finance)"). Neither this SPO nor any other SPO is intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such SPO is a statement of opinion, not a statement of fact. For the avoidance of doubt, any such SPO is not, nor shall be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Securities Note. Any such SPO is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such SPO is only current as of the date that SPO was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such SPO and/or the information contained therein and/or the provider of such SPO for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the SPO providers are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Holders might not have any recourse against such provider(s). None of the Issuer, any of its affiliates or any other person mentioned in the Prospectus makes any representation as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any SPO provider (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds and in particular with any ESG assets to fulfil any environmental and/or other criteria.

The Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds are fully subject to the application of the CRR eligibility criteria and BRRD requirements for own funds and eligible liability instruments and thus carry the related risks of loss-absorption. Any failure by the Issuer with regards to the use of proceeds from such Notes or the expected performance of the eligible ESG assets will not jeopardize the qualification of (i) the Preferred Senior Notes as eligible liabilities instruments and (ii) the Subordinated Notes as Tier 2 instruments.

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

#### **General**

The Issuer will prepare 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 of the Notes set out in this section entitled "*3. Terms and Conditions of the Notes*" as further specified by the relevant Final Terms as described below.

#### **Sets of Terms and Conditions of the Notes**

A separate set of Terms and Conditions of the Notes shall apply to each type of Notes, as set out below. The relevant Final Terms shall provide for each 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 a fixed to reverse floating interest rate;

Option VI - Terms and Conditions for Target Redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or a 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 relevant 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 relevant Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions of the Notes alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**").

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

The relevant 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 of the Notes 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 of the Notes as set out in this Securities Note) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the relevant Final Terms as follows:

#### ***Determination of Options***

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

#### ***Completion of Placeholders***

The relevant Final Terms shall specify the information completing the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions of the 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 (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.*

### [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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a

**"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.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

**"Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften"** bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

**"BaSAG"** bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (Bank Recovery and Resolution Directive), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"BWG"** bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die

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.

(6) *Certain Definitions.*

**"Applicable Supervisory Regulations"** means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

**"BaSAG"** means the Austrian Recovery and Resolution Act (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (Bank Recovery and Resolution Directive), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BWG"** means the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such

diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

**"CRD"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (Capital Requirements Directive) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRR"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (Capital Requirements Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"IO"** bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

**"SRM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"SSM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Emissionsbedingungen"** bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

**"Vereinigte Staaten"** bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren

provisions from time to time.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

**"CRD"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (Capital Requirements Directive), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"CRR"** means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (Capital Requirements Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"IO"** means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

**"SRM Regulation"** means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"SSM Regulation"** means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Terms and Conditions"** means these terms and conditions of the Notes.

**"United States"** means the United States of America (including the States thereof and the District of

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).

Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

**§ 2  
STATUS**

**§ 2  
STATUS**

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Wobei:

Where:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

**"Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.]

**"Non-Preferred Senior Instruments"** means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no.1 to no.3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

**[Im Fall von nachrangigen**

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

**Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten

(1) *Status*. The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

**"Tier 2 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to



gelten.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

**§ 3  
ZINSEN**

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

(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.

**[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

(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:

vom (einschließ-	bis zum (ausschließ-	mit
---------------------	-------------------------	-----

transitional provisions under the CRR.]

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

**§ 3  
INTEREST**

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

(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)).

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

(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:

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

lich)	lich)	
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeits-tags) einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum

[insert date]	[insert date (including the Maturity 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 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

**[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 (3).]

"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 the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.

(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.

(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) **Berechnung des Zinsbetrags.** Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum 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.

(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 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) **Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet

(4) **Day Count Fraction.** "Day Count Fraction"

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 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.

Wobei:

**"Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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

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 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.

Where:

**"Determination Period"** means each period from, and including, a Determination Date to but excluding the next Determination Date.

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)" 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).]

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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in

**[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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number,

den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(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 und Zusätzlichen Beträgen 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.

(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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen

in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

#### § 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 account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has

bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und die Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt und die Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden

calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note is not a Business Day (as defined below), then

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted), applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding

Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorverlegt, und die Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"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].

(4) *Bezugnahmen auf Kapital 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); **[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) 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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"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].

(4) *References to Principal 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)); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** the Call 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. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), 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.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen 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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Call):**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]<sup>1</sup>**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-  
Rückzahlungskurs/-  
kurse (Call) einfügen]**

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

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, 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.]

<sup>1</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not 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.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

**Call Redemption  
Date[s]:**

**[insert Call  
Redemption Date(s)]<sup>1</sup>**

**Call Redemption  
Price[s] in per cent:**

**[insert Call  
Redemption Price(s)]**

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

(b) The 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, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[If the Notes are not subject to Early Redemption 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).]

<sup>1</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.



(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

**[(i)]** eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

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

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

**[(i)]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their

wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]

Wobei:

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin"** bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.

**["MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die

exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)]; or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]

Where:

**"Issuer's Regulatory Group"** means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

**["Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the

Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, 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 Zahlstelle (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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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 wirksam wird, die Verpflichtung zur

Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption 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 Paying 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 or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early

Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde jeweils für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde

redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) Conditions to Redemption and Repurchase. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:

(i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the

hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder

(iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

## § 6

### DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

(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.

## § 6

### PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Principal Paying Agent [and the initial Calculation Agent] and [its][their] initial specified office are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna

Österreich

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 nicht Euro ist, einfügen:**

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Österreich]

Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [behält][behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit [(i)] solange die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:**, (ii) 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 nicht Euro ist, einfügen:** und [(iii)] 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten,

Austria

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 not Euro, insert:**

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1

A-1100 Vienna

Austria]

The Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its][their] 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 Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**, (ii) 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 not Euro, insert:** and [(iii)] 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations,

Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle 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 Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin [, der Berechnungsstelle] oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up*. 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up*. 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or



Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 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.

## § 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. 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

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 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.

## § 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. 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:

Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz*. 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, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht 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) *Rückkäufe*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency*. 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, REPURCHASES 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 (or 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) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder die Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit auf Initiative der Emittentin notieren, 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 Übermittlung 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 in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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 text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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.

bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**§ 12  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

**§ 12  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) substitution of the Issuer; and

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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 hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("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

(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"), 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

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) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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.

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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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

(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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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

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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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, welche 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. 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

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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 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 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.



erforderlich sind.

### § 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** 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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder

### § 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 court in Vienna, Austria 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 the 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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System]. 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.

des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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 binding and prevailing. 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 binding and prevailing. 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 (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "Globalurkunde") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von

### [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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable

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

(6) *Bestimmte Definitionen.*

**"Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften"** bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

**"BaSAG"** bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"BWG"** bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die

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

(6) *Certain Definitions.*

**"Applicable Supervisory Regulations"** means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

**"BaSAG"** means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BWG"** means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such

diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

**"CRD"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRR"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"IO"** bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

**"SRM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"SSM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Emissionsbedingungen"** bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

**"Vereinigte Staaten"** bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren

provisions from time to time.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

**"CRD"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"CRR"** means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"IO"** means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

**"SRM Regulation"** means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"SSM Regulation"** means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Terms and Conditions"** means these terms and conditions of the Notes.

**"United States"** means the United States of America (including the States thereof and the

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).

District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.]

## § 2 STATUS

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

**"Non-Preferred Senior Instruments"** means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no.1 to no.3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: [In case of Subordinated Notes insert:**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

**"Tier 2 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to

Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.] transitional provisions under the CRR.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 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

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 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



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 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 Referenzzinssatzes einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 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) erfolgen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:**

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 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)).]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means **[insert**

Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperioden

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>

]

"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 § 4 (3) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 (3) 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].]

"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 **[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)

*rate*] per cent. *per annum*.]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Periods

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>

]

"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 § 4 (3)) [prior to the [commencement] [end]]] of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 4 (3), 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]].]**

"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 **[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,

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 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, die an einen Referenzzinssatz (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) gebunden sind, einfügen:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes**

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 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 linked to a Reference Rate (other than Constant Maturity Treasury Rate) insert:**

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**

**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.

**[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 Zinsperioden

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>

]

"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 § 4 (3) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 (3) 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 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)

**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)).

**[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 Periods

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>

]

"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 § 4 (3)) **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable, in § 4 (3) 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]]].]**

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 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.

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**

"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 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 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**

**kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**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].

**[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.]]

**[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.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an den Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) gebunden sind, einfügen:**

**[In case of Notes linked to the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) insert:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird anhand der nachstehenden Formel von der Berechnungsstelle bestimmt (in Prozent *per annum* ("lan(t)") ausgedrückt) und ist in jedem Fall größer oder gleich Null:

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be determined by the Calculation Agent using the following formula (in per cent. *per annum* ("lan(t)") and is in any case higher or equal to Zero:

$$lan(t) = (HVPI(t) - HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [*Faktor] [+][-] [Marge]$$

$$lan(t) = (HICP(t) - HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [*Faktor] [+][-][Margin]$$

"HVPI(t)" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf den Monat **[betreffenden Monat einfügen]**, der dem jeweiligen Zinszahlungstag unmittelbar vorangeht, veröffentlicht wird.

"HICP(t)" means the level of the HICP as published in respect of the month **[insert relevant month]** immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

"HVPI(t-1)" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf jenen Monat veröffentlicht wurde, der 12 Monate vor dem dem HVPI(t) zugrundeliegenden Monat liegt.

"HICP(t-1)" means the level of the HICP as published in respect of that month which is 12 months prior to the month underlying the HICP(t).

**["Faktor"** bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.]

**["Factor"** means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as **[factor].]**

**[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 Zinsperioden

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Periods

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> %

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per</i>

		<i>per annum</i>
--	--	------------------

		<i>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 § 4 (3) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [*falls eine von der in § 4 (3) 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 § 4 (3)) [prior to the [commencement] [end]]] of the relevant Interest Period. [*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 4 (3), 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*]].]

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)<sup>1</sup> für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "Indexsponsor") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie vorstehend definiert) veröffentlicht wird.

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)<sup>1</sup> for the Euro-zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "Index Sponsor") and published on the Screen Page (as defined below) on the Determination Day (as defined above).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

<sup>1</sup> Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.

<sup>1</sup> The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014 and Lithuania since January 2015. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

Im Fall einer Änderung des veröffentlichten Indexstandes, die 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Feststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung des Zinsbetrags eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"**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.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an (i) einen Referenzzinssatz oder (ii) einen**

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Rate of Interest will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Determination Day. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the date of payment of the interest amount or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"**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.

"**Screen Page**" means **[insert screen page]** or any successor page.]

**[In case of Notes linked to (i) a Reference Interest Rate or (ii) a Reference Rate (other than**



**Referenzsatz (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) gebunden sind, einfügen: Constant Maturity Treasury Rate) insert:**

(2) Neuer Benchmarksatz.

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Benchmarksatz**") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (2)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (2)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der Feststellungstag, der unmittelbar auf den Tag

(2) New Benchmark Rate.

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (2)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (2)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective**

folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.* "**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach

**Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.* "**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent

## OPTION II

Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw.

Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt

welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) erfolgen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-

capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above).

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the

Benchmarksatz zu verwenden; oder

- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden

Original Benchmark Rate; or

- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any

Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank,

substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a

eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (2)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,

- (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder
- (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (2) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem

supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,

- (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or
- (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (2), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3(2).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the

Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.

- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (2) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.
- Falls dieser § 3 (2)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.
- Falls dieser § 3 (2)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.
- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (2) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (2), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
- If this § 3 (2)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day on which such Original Benchmark Rate was displayed.
- If this § 3 (2)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.
- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (2) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (2) shall



§ 3 (2) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Memory- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

[(3)] [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.]]

[(4)] Zinszahlungstage.

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

[(5)] **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.

[(6)] **Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte

not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[If a Minimum and/or Memory and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

[(3)] [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 Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

[(4)] **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 (3).

[(5)] **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.

[(6)] **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

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.

**([7]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([8]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin 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, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle 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.

**([9]) 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:**

- (i) 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

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.

**([7]) 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 at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([8]) 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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, 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 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.

**([9]) 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:**

- (i) 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

Kalenderjahr; oder

- (ii) 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.
- (ii) 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.

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

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

[**Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

Where:

"**Determination Period**" means each period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.

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)" 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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the

Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist  $D_2$  gleich 30.]

#### § 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 und Zusätzlichen Beträgen 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.

(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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle in

Calculation Period, unless such number would be 31, in which case  $D_2$  will be 30.]

#### § 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 account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent

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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Geschäftstageskonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und die Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt und die Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag (die Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorverlegt, und die Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken

in its reasonable discretion.]

(3) *Business Day Convention*. If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note is not a Business Day (as defined below), then

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted), applies, insert:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day, and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Business Day (the Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign

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].

(4) *Bezugnahmen auf Kapital 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); **[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen]**: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) 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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen]**:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen]**: und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen

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].

(4) *References to Principal 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)); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert]**: the Call 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. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), 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.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert]**:

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

(a) The Issuer may, upon giving 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]**: and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not 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

bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>  <b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]<sup>2</sup></b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:</b>  <b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>
--	---

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

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, 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 aufsichtsrechtlichen Gründen.

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]**

Redemption Date.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

<b>Call Redemption Date[s]:</b>  <b>[insert Call Redemption Date(s)]<sup>2</sup></b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>  <b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>
--	--

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

(b) The 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, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[If the Notes are not subject to Early Redemption 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 Regulatory Reasons.

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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**

<sup>2</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Jeder hier und in den Endgültigen Bedingungen anzugebende Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) muss auf einen Zinszahlungstag fallen.

<sup>2</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

Any Call Redemption Date(s) to be specified herein and in the Final Terms must fall on an Interest Payment Date.



[Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass der festgelegte Rückzahlungstag auf einen Zinszahlungstag fallen muss), kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

**[(i)]** eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder

**Notice Period insert:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption must fall on an Interest Payment Date), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

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

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

**[(i)]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in

ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]

Wobei:

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin"** bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.

**["MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

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

(i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die

each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)]; or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]]

Where:

**"Issuer's Regulatory Group"** means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

**["Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the

Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen]**: und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass der festgelegte Rückzahlungstag auf einen Zinszahlungstag fallen muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, 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 Zahlstelle (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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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

Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption must fall on an Interest Payment Date) 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 Paying 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 or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

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

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und
- (iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;
- (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and
- (iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seq CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde jeweils für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:

(i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably

Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder

(iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

(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.

**§ 6  
DIE ZAHLSTELLE UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre

**§ 6  
PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen [**im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:** (ii) 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 ([iii]) 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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,

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their 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 Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Notes are listed on a stock exchange at the initiative of the Issuer, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies [**in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:** (ii) 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] and ([iii]) 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent 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,

Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle 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 Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(5) *Unabhängiger Berater.* Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(2), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des

calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(2), § 6(3) and (4) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or



steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 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.

## § 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. 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,

complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 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.

## § 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. 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

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 fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz*. 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, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht 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) *Rückkaufe*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig

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 fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency*. 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, REPURCHASES 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 (or 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) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the

zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung 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 in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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

Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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 text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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

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.

(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.

## § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu

## § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) substitution of the Issuer; and

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the

ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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 hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im

Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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"), 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

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 aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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

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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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,

*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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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

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") 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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, welche 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und

following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 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 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



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.

**§ 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen

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.

**§ 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 court in Vienna, Austria 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 the 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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised

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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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.]

officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System]. 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.]

**[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 binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is**

OPTION II

***provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION III: NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR A 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 (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

**[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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *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.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen

(5) *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.

(6) *Certain Definitions.*

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable

auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

**"CRD"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRR"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"IO"** bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

**"SRM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"SSM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Emissionsbedingungen"** bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

**"Vereinigte Staaten"** bezeichnet die Vereinigten

provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

**"CRD"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"CRR"** means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"IO"** means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

**"SRM Regulation"** means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"SSM Regulation"** means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Terms and Conditions"** means these terms and conditions of the Notes.

**"United States"** means the United States of

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).

America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder

## § 2 STATUS

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

**"Non-Preferred Senior Instruments"** means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

bestimmungsgemäß sein sollen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: [In case of Subordinated Notes insert:**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

**"Tier 2 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to



63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinsszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (der "**Zinssatzwechsellag**") (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 Zinssatzwechsellag (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]

Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.]

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 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**

**[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** für den Ersten 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 (3) enthaltenen Bestimmungen.

"**Fixe Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Festzinszahlungstag (ausschließlich).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum 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 Marktkonvention 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

**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 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 (3).

"**Fixed Interest Period**" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Fixed Interest Payment Date and each successive period from and including a Fixed Interest Payment Date to but excluding the following Fixed Interest Payment Date.

(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 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 in one

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.

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360,

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.

Where:

"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date to but excluding the next Determination Date.

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)" 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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in

berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet Festzinstagequotient;

"**Y<sub>1</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"**D<sub>2</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet Festzinstagequotient;

"**Y<sub>1</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**D<sub>1</sub>**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"**D<sub>2</sub>**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**D<sub>1</sub>**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:**

(2) *Bestimmung des Zweiten Zinssatzes*

(a) *Zweiter Zinssatz.* Der Zinssatz für den Zweiten Zeitraum (der "**Zweite Zinssatz**") ist der Referenzsatz (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]**].

**[Im Fall eines Referenzsatzes (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) einfügen:**

"Referenzsatz" bezeichnet den **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen]** per annum.

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 § 4 (4) definiert)] vor dem] Zinssatzwechsellag. **[falls eine von der in § 4 ([5]) 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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[In case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:**

(2) *Determination of the Second Rate of Interest*

(a) *Second Rate of Interest.* The rate of interest for the Second Period (the "**Second Rate of Interest**") shall be the 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]**].

**[In case of a Reference Rate (other than Constant Maturity Treasury Rate) insert:**

"Reference Rate" means the **[insert number, term and relevant Reference Rate]** per annum.

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 § 4 (4))] prior to the] Interest Rate Change Date. [if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 4 ([5]), 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

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 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 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.

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

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 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 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

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 eines Constant Maturity Treasury Satzes einfügen:**

Der "Referenzsatz" für den Zweiten Zeitraum wird der CMT Satz (wie nachstehend definiert) am relevanten Feststellungstag sein, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen (wie in § 6 (1) angegeben) **[Falls die Laufzeit der regelmäßigen Zinszahlungen nicht halbjährlich, sondern vierteljährlich oder jährlich ist, einfügen:** und vorausgesetzt, dass zur Bestimmung des Zweiten Zinssatzes die Summe aus dem Referenzsatz und der Marge vom Unabhängigen Berater in **[im Fall eines vierteljährlichen Satzes einfügen:** einen vierteljährlichen] **[im Fall eines jährlichen Satzes einfügen:** einen jährlichen] Satz in wirtschaftlich angemessener Weise umgerechnet wird].

Wobei:

"CMT Satz" bezeichnet

- (i) den als Prozentsatz ausgedrückten Satz, der der halbjährlichen Rendite für U.S. Treasury Securities mit "konstanter Laufzeit" für eine Laufzeit von fünf Jahren entspricht, wie im H.15 unter der Überschrift "Treasury constant maturities (nominal)" veröffentlicht und wie diese Rendite am betreffenden Feststellungstag im Bloomberg L.P. Service oder einem Nachfolgerservice auf der Seite "NDX" (unter der Überschrift "H15T5Y") oder einer anderen Seite angezeigt wird, die diese Seite auf diesem Service zum Zweck der Anzeige von "Treasury constant maturities (nominal)" ersetzen kann, wie im H.15 berichtet (der "Bloomberg-Bildschirm");
- (ii) wenn (x) die in Bestimmung (i) genannte Rendite am relevanten Feststellungstag nicht auf dem Bloomberg-Bildschirm veröffentlicht wird, oder (y) ein offensichtlicher Fehler in Bezug auf die Veröffentlichung auf dem Bloomberg-Bildschirm vorliegt, dann einen Satz, der der halbjährlichen Rendite für U.S. Treasury Securities mit "konstanter Laufzeit" und einer Laufzeit von fünf Jahren entspricht, wie dies an diesem Feststellungstag in H.15 unter der Überschrift "Treasury constant maturities (nominal)" veröffentlicht wird; oder
- (iii) wenn weder die Rendite gemäß Absatz (i)

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 a Constant Maturity Treasury Rate insert:**

The "Reference Rate" for the Second Period will be the CMT Rate (as defined below) on the relevant Determination Day, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)) **[if the term of the regular interest payments is not semi-annual but quarterly or annual, insert:**, and provided that in order to determine the Second Rate of Interest the sum of the Reference Rate and the Margin will be converted by the Independent Advisor to **[in the case of a quarterly rate, insert:** a quarterly] **[in the case of an annual rate, insert:** an annual] rate in a commercially reasonable manner].

Where:

"CMT Rate" means

- (i) the rate expressed as a percentage equal to the semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at "constant maturity" for a period to maturity of five years, as published in the H.15 under the caption "Treasury constant maturities (nominal)", as such yield is displayed on the relevant Determination Day on the Bloomberg L.P. service, or any successor service, on page "NDX" (under caption "H15T5Y"), or any other page as may replace that page on that service for the purpose of displaying "Treasury constant maturities (nominal)" as reported in the H.15 (the "Bloomberg Screen");
- (ii) if (x) the yield referred to in clause (i) is not published on the Bloomberg Screen on the relevant Determination Day, or (y) there is a manifest error with respect to the publication on the Bloomberg Screen, then a rate equal to the semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at "constant maturity" having a period to maturity of five years as published on such Determination Day in the H.15 under the caption "Treasury constant maturities (nominal)"; or
- (iii) if neither the yield referred to in paragraph (i)

noch die Rendite gemäß Absatz (ii) an dem betreffenden Feststellungstag veröffentlicht wird, dann wird der CMT Satz der Satz sein (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und, falls erforderlich, auf die nächsten 0,001 Prozent gerundet (0,0005 Prozent werden aufgerundet)), der von der Berechnungsstelle als eine halbjährliche Rendite bis zur Fälligkeit für eine Reset U.S. Treasury Security auf Grundlage des arithmetischen Mittels (mit Rundung wie oben angeführt) einer Auswahl von drei aus fünf Geldkursen auf dem Sekundärmarkt um ca. 11:00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem auf den relevanten Feststellungstag folgenden U.S. Treasury Securities Geschäftstag berechnet wird, wobei die Geldkurse der Berechnungsstelle von fünf führenden Primärhändlern von U.S. Treasury Securities in New York (jeweils ein "Referenzhändler") zur Verfügung gestellt wurden und die Berechnungsstelle den höchsten (oder bei Gleichheit einen der Höchsten) und den Niedrigsten (oder bei Gleichheit einen der Niedrigsten) der fünf zur Verfügung gestellten Kurse unberücksichtigt bleiben.

Wenn bis 23.59 Uhr (New Yorker Zeit) an dem auf den relevanten Feststellungstag folgenden U.S. Treasury Securities Geschäftstag weniger als fünf, aber mehr als zwei solcher Notierungen vorliegen, ist der CMT-Satz der von der Berechnungsstelle berechnete Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und gerundet auf die nächsten 0,001%. (wobei 0,0005% aufgerundet werden)), der von der Berechnungsstelle berechnet wird und eine halbjährliche Rendite bis zur Fälligkeit für eine Reset U.S. Treasury Security zur Rückzahlung darstellt, die auf dem arithmetischen Mittel (wie oben gerundet) aller auf dem Sekundärmarkt erhaltenen Geldkurse beruht.

Wenn bis 23.59 Uhr (New Yorker Zeit) an dem auf den relevanten Feststellungstag folgenden U.S. Treasury Securities Geschäftstag weniger als drei von der Berechnungsstelle ausgewählte Referenzhändler Geldkurse stellen oder keine Reset U.S. Treasury Security im Umlauf sind, dann (y) ist für den Zweiten Zeitraum der Referenzsatz **[(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge] % per annum.**

In jeder der vorstehenden Klauseln (i) bis (iii) wird der relevante Satz von der Berechnungsstelle festgelegt.

nor the yield referred to in paragraph (ii) above are published on the relevant Determination Day, then the CMT Rate will be the rate (expressed as a percentage rate *per annum* and rounded, if necessary, to the nearest 0.001 per cent. (0.0005 per cent. being rounded upwards)) calculated by the Calculation Agent as a semi-annual yield to maturity for a Reset U.S. Treasury Security based on the arithmetic mean (as rounded as aforesaid) of a selection of three out of five bid prices on the secondary market at approximately 11:00 a.m. (New York time) on the U.S. Treasury Securities Business Day following the relevant Determination Day provided to the Calculation Agent by five leading primary dealers of U.S. Treasury Securities in New York (each a "Reference Dealer") selected by the Calculation Agent, eliminating the highest (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest (or, in the event of equality, one of the lowest) of the five provided quotations.

If by 11:59 p.m. (New York time) on the U.S. Treasury Securities Business Day following the relevant Determination Day fewer than five but more than two of such quotations are provided, then the CMT Rate will be the rate (expressed as a percentage rate *per annum* and rounded to the nearest 0.001 per cent. (0.0005 per cent. being rounded upwards)) calculated by the Calculation Agent and will be a semi-annual yield to maturity for a Reset U.S. Treasury Security based on the arithmetic mean (rounded as aforesaid) of all of the bid prices obtained on the secondary market as set forth above.

If by 11:59 p.m. (New York time) on the U.S. Treasury Securities Business Day following the relevant Determination Day fewer than three Reference Dealers selected by the Calculation Agent provide bid prices, or there is no outstanding Reset U.S. Treasury Security, then for the Second Period, the Reference Rate shall be **[insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin] per cent. per annum.**

In each of clauses (i) to (iii) above, the relevant rate shall be as determined by the Calculation Agent.



"H.15" bezeichnet die tägliche statistische Veröffentlichung mit der Bezeichnung H.15 oder eine Nachfolgeveröffentlichung, die vom Board of Governors des Federal Reserve System unter [www.federalreserve.gov/releases/H15](http://www.federalreserve.gov/releases/H15) oder einer anderen Seite, einem anderen Abschnitt, einer anderen Nachfolgesite oder einer anderen Veröffentlichung, die diese ersetzen kann, veröffentlicht wird (die "Bildschirmseite").

"Marge" bedeutet [*Kreditspanne zum Zeitpunkt des Preisfestsetzungstags der Schuldverschreibungen einfügen (die keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)*] % per annum.

"Feststellungstag" bezeichnet den zweiten U.S. Treasury Securities Geschäftstag vor dem Zinssatzwechsellag.

"Reset U.S. Treasury Securities" bezeichnet U.S. Treasury Securities:

- (i) mit einer ausgewiesenen Laufzeit, die gleich oder vergleichbar mit der Dauer des Zweiten Zeitraums ist, eine Restlaufzeit von nicht weniger als einem Jahr unter einer Laufzeit, die gleich oder vergleichbar mit der Dauer des Zweiten Zeitraums ist; und
- (ii) in einem Nennbetrag, der einem Betrag entspricht, der für eine einzelne Transaktion mit solchen U.S. Treasury Securities auf dem New Yorker Markt repräsentativ ist. Wenn zwei U.S. Treasury Securities eine Restlaufzeit haben, die gleich nahe an der Dauer des Zweiten Zeitraums liegt, wird die U.S. Treasury Security mit der kürzeren Restlaufzeit für die Zwecke der betreffenden Bestimmung verwendet werden.

"U.S. Treasury Securities" bezeichnet Wertpapiere, die direkte Verbindlichkeiten des US-Finanzministeriums sind und nicht auf Diskontbasis ausgegeben wurden.

"U.S. Treasury Securities Geschäftstag" bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme eines Samstags, Sonntags oder eines Tages, an dem die U.S. Securities Industry and Financial Markets Association (oder ein Nachfolger dazu) empfiehlt, dass die Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder für den Handel mit U.S. Treasury Securities den ganzen Tag geschlossen bleiben.]

(b) *Neuer Benchmarksatz.*

- (i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),
  - (A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und

"H.15" means the daily statistical release designated as H.15, or any successor publication, published by the board of governors of the Federal Reserve System at [www.federalreserve.gov/releases/H15](http://www.federalreserve.gov/releases/H15) or such other page, section, successor site or publication as may replace it (the "Screen Page").

"Margin" means [*insert credit spread at the time of pricing of the Notes (which shall not include any increase of the rate of interest or other incentive to redeem the Notes)*] per cent. per annum.

"Determination Day" means the second U.S. Treasury Securities Business Day prior to the Interest Rate Change Date.

"Reset U.S. States Treasury Securities" means U.S. States Treasury Securities:

- (i) with a designated maturity which is equal or comparable to the duration of the Second Period, a remaining term to maturity of no less than one year less than a maturity which is equal or comparable to the duration of the Second Period; and
- (ii) in a principal amount equal to an amount that is representative for a single transaction in such U.S. Treasury Securities in the New York City market. If two U.S. Treasury Securities have remaining terms to maturity equally close to the duration of the Second Period, the U.S. Treasury Security with the shorter remaining term to maturity will be used for the purposes of the relevant determination.

"U.S. Treasury Securities" means securities that are direct obligations of the United States Treasury, issued other than on a discount basis.

"U.S. Treasury Securities Business Day" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the U.S. Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. Treasury Securities.]

(b) *New Benchmark Rate.*

- (i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),
  - (A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event

vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (2)(b)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (2)(b)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der Feststellungstag, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes

and prior to the next Determination Day, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (2)(b)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (2)(b)(iii) below) (if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B)

(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2)(b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2)(b), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.
- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
- (iv) *Definitionen.*
- (iv) *Definitions.*
- "**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:
- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept
- "**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
- (a) is formally recommended in relation to

- oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.
- the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (A)) oder

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the

die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i) (B)) erfolgen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-

case of § 3 (2)(b)(i)(B) above).

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

(A) If a Substitute Benchmark Rate exists,

existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.

- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der

then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.

- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the

OPTION III

Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (2)(b)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(b)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,</p> <p>(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder</p> <p>(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(b)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2) (b) (i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (2) (b) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde.</p> | <p>(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,</p> <p>(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or</p> <p>(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (2)(b)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(b)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (2)(b), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.</p> |
|--|---|

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2)(b).

- |   |  |
|---|--|
| <p>(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem entsprechenden Feststellungstag.</p> <p>(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (2)(b) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der</p> | <p>(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the relevant Determination Day.</p> <p>(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (2)(b), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible</p> |
|---|--|



Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (2)(b)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (2)(b)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (2)(b) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

(c) *Mitteilung des Zweiten Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zweite Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach seiner Bestimmung mitgeteilt wird.

(d) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin 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 Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die

liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (2)(b)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (2)(b)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (2)(b) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

(c) *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 at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after its determination.

(d) *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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, 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 or the Holders shall attach to the

Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Zweiten Zinssatz gilt, einfügen:**

(e) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für den Zweiten Zeitraum ermittelte Zweite Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zweite Zinssatz für den Zweiten Zeitraum **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für den Zweiten Zeitraum ermittelte Zweite Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zweite Zinssatz für den Zweiten Zeitraum **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[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 (4) 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**

Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Second Rate of Interest applies, insert:**

(e) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Second Rate of Interest in respect of the Second Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Second Rate of Interest for the Second Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Second Rate of Interest in respect of the Second Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Second Rate of Interest for the Second Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[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 (4).

**[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]

**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 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 Zinsperioden

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>

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechselltag (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 § 4 (5) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 4 ([5]) 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]].]

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)).

**[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 Periods**

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 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 § 4 (5))] [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 § 4 ([5]), 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]** 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 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

"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 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

werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

(b) **Variabler Zinssatz.** Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) 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 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 Zinsperioden

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

]

"Variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (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 § 4 (5) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([5]) geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2)

time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference 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 **[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 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 Periods

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

]

"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 § 4 (5))] [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 § 4 ([5]), insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "Business Day" means a calendar

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 Nachfolgersite, 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 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 Nachfolgersite, 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 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.

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 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.

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.]]

(c) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (2)(c)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (2)(c) (iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt

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 time.]]

(c) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (2)(c)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (2)(c)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an

werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der Feststellungstag, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2)(c) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch

Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2)(c), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and



berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als

Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitionen.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative

Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) erfolgen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der

transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above).

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the

hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen

Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent

unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine

financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of

Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (2)(c)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(c)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,
- (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder
  - (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(c)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (2)(c) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz

the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,
- (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or
  - (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(c)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (2)(c), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal

dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen deren Variable Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Variable Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(c) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (2)(c) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (2)(c)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Variablen Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz

to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2)(c).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (2)(c), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (2)(c)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest

dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (2)(c)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (2)(c) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (2)(c) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Memory- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(d) [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

Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (2)(c)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (2)(c) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (2)(c) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.

**[If a Minimum and/or Memory and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(d) [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

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.** 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 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 für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin 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 oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin 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, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle 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.

**([h]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

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.** 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 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 at the initiative of the Issuer (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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, 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 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**"):



**[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 Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Wobei:

**"Variable Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich).

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen

Where:

**"Variable Determination Period"** means each period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

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)" 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

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 Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

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 days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]]

(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 und Zusätzlichen Beträgen 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.

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

(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 account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Fixe Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Zinssatz einfügen:**, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt,] kein Fixer Geschäftstag ist dann

(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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Fixed Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note **[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** which falls prior to or on the Interest Rate Change Date] is not a Fixed Business Day (as defined below), then:

**[bei Anwendung der Following Business Day [In the case of Following Business Day**

**Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Fixer Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Fixe Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Fixen Geschäftstag vorgezogen und die Fixe Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt und die Fixe Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Fixer Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (die Fixe Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (die Fixe Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag vorverlegt, und die Fixe Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"Fixer Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 ([5]) 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]].

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem**

**Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Fixed Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Fixed Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Fixed Business Day, and the Fixed Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day and the Fixed Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Fixed Business Day and the Fixed Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"Fixed 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 § 4 ([5]))] [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]].

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

**fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

(4) *Variable Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der nach dem Zinssatzwechselfestlegungstag liegt, kein Variabler Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Variabler Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Variablen Geschäftstag vorgezogen, und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:**

erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Variabler Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:**

erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag verlegt, und die Variable Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"**Variabler Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 (5) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche**

(4) *Variable Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note which falls after the Interest Rate Change Date is not a Variable Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Variable Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Variable Business Day, and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:**

the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:**

the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be brought forward to the immediately preceding Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Variable 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 § 4 (5))] [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].

([5]) *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]) *Bezugnahmen auf Kapital 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); **[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([3][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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

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].

([5]) *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].

([6]) *References to Principal 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)); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** the Call 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. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3][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.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen]**: und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen 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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Call):**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]<sup>1</sup>**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-  
Rückzahlungskurs/-  
kurse (Call) einfügen]**

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

(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 einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, einfügen:**

(2) **Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.** Mit Ausnahme einer vorzeitigen

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not 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.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

**Call Redemption  
Date[s]:**

**[insert Call Redemption  
Date(s)]<sup>1</sup>**

**Call Redemption  
Price[s] in per cent:**

**[insert Call Redemption  
Price(s)]**

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

(b) The 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, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[If the Notes are not subject to Early Redemption 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

<sup>1</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Jeder hier und in den Endgültigen Bedingungen anzugebende Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) muss auf einen Zinszahlungstag fallen.

<sup>1</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

Any Call Redemption Date(s) to be specified herein and in the Final Terms falling must fall on an Interest Payment Date.



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 aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) an dem in der Mitteilung festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag, der nach dem Zinswechselfesttag liegt, auf [einen] [einen Variablen] Zinszahlungstag fallen muss), kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen

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 Regulatory Reasons.*

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days']] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption falling after the Interest Rate Change Date must fall on [an] [a Variable] Interest Payment Date), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen: [In case of Subordinated Notes insert:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

[(i)] eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]

Wobei:

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin"** bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.

**["MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

[(i)] there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group); or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]

Where:

**"Issuer's Regulatory Group"** means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

**["Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption

für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

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

(i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag, der nach dem Zinswechselltag liegt, auf [einen] [einen Variablen] Zinszahlungstag fallen muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, 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 Zahlstelle (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

and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption falling after the Interest Rate Change Date must fall on [an] [a Variable] Interest Payment Date) 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 Paying 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 or tax 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

Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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 wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

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

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und
- (iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln

were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;
- (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and
- (iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seq CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities

und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige

laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

Behörde jeweils für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder

(iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen

(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:

(i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any

Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

**§ 6  
DIE ZAHLSTELLE UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:]**, (ii) 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 ([iii]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem

purpose.]

(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.

**§ 6  
PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their 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 Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:]**, (ii) 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] and ([iii]) 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.

sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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 Zahlstelle 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 Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(5) *Unabhängiger Berater.* Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(2)(b)(c), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent 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 Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(2)(b)(c), § 6(3) and (4) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes in respect of such Note by reason of its having some connection



Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 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

with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 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)

dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

upon the relevant due date.

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. 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 fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz*. 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, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. 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 fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency*. 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, REPURCHASES 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 (or in all respects except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to

begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkäufe*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered to the Clearing System.

(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 in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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.

#### § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (e) der Änderung der Währung der

(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 text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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.

#### § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (e) changes in the currency of the Notes;

Schuldverschreibungen;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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

(f) substitution of the Issuer; and

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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

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") 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) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

Issuer shall make available to the Holders on its website ("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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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

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 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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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

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 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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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

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") 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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, welche ihm durch Gesetz oder von den

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") 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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 provided by law or granted by majority



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.

### § 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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

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.

### § 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 court in Vienna, Austria 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 the 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

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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** 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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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.]

Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System]. 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.]

**[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 binding and prevailing. 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 binding and prevailing. 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 (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich]** **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *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

### [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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**"). The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria]** **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *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.

übertragen werden können.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

**"Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften"** bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

**"BaSAG"** bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"BWG"** bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für

(6) *Certain Definitions.*

**"Applicable Supervisory Regulations"** means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

**"BaSAG"** means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"BWG"** means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is

die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet 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).

responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

**§ 2  
STATUS**

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente"** bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.]

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

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der

**§ 2  
STATUS**

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

**"Non-Preferred Senior Instruments"** means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

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

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the

Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen

event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

**"Tier 2 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.]

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights



keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 3 ZINSEN

### § 3 INTEREST

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.

(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 Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(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 rights that might be available to the Holders.

(3) *Zinstagequotient. "Zinstagequotient"* bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 (7) bestimmten Berechnungszeitraum:

(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):

**[Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

**[In case "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

Where:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen.* Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) *Payments.* Payments on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing

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 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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** wird der

System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(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 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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day (as defined below), then

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** the due date shall be

Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden vorgezogen.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorverlegt.]

"**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].

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

(4) *Bezugnahmen auf Kapital.* 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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) 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

postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding 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].

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.

(4) *References to Principal.* 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); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** the Call 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), 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**

Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **price as a percentage** per cent. **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. (2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzahlen. (a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind. Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out 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:**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]<sup>1</sup>**

**[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]**

**[insert Call Redemption Date(s)]<sup>1</sup>**

**[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.

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

(b) The 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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

- (i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, einfügen:** **[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

<sup>1</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

<sup>1</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

(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 aufsichtsrechtlichen Gründen.

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am festgelegten Rückzahlungstag zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "MREL Anforderung") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"MREL Gruppe der Emittentin" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich

(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 Regulatory Reasons.

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem all but not some only of the Notes at the Early Redemption Amount on the date fixed for redemption

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "MREL Requirement") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"Issuer's MREL Group" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

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

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the

geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

[(i)] eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]

Wobei:

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin"** bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.

**["MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

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

European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

[(i)] there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group); or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]

Where:

**"Issuer's Regulatory Group"** means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

**["Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, einschließlich der Wertpapierkennnummern; (i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes;
- (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and
- (iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung. (iii) the reason for such call and redemption.
- (4) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. (4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am festgelegten Rückzahlungstag zurückzahlen, 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 Zahlstelle (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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at the Early Redemption Amount on the date fixed for redemption 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 Paying 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 or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.



darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early

Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde jeweils für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde

redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) Conditions to Redemption and Repurchase. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:

(i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the

hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder

(iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung berechnet sich 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

satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

(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.

(7) *Early Redemption Amount.* 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

berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und

"N" entspricht der Anzahl der Jahre im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "**Berechnungszeitraum**") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of years 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 ZAHLSTELLE [UND DIE  
BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

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 nicht Euro ist, einfügen:**

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [behält][behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit [(i)] solange die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen

**§ 6  
PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Principal Paying Agent [and the initial Calculation Agent] and [its][their] initial specified office are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

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 not Euro, insert:**

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

The Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its][their] 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 Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**, (ii) 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**

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 nicht Euro ist, einfügen:** und ((iii)) 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle 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 Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin [, der Berechnungsstelle] oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer

**Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** and ((iii)) 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] 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 Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

### § 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen von

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

### § 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payments of principal in

Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years upon the relevant due date.

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung.* 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 (7) Kalendertagen ab dem 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) *Insolvenz.* 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 allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.

### § 10

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment.* 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 (7) calendar days from (and including) the 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) *Insolvency.* 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, REPURCHASES 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 (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

bilden.

(2) *Rückkaufe*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die

(2) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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



Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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.

### § 12

#### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(d) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(e) der Ersetzung der Emittentin; und

(f) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen,

delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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.

### § 12

#### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(d) changes in the currency of the Notes;

(e) substitution of the Issuer; and

(f) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent

wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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 hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer

that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

Internetseite ("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) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

(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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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

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 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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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

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 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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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

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") 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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, welche 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung

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") 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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 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 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

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.

### § 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** eine Kopie der die betreffenden

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.

### § 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 court in Vienna, Austria 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 the 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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to

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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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.]

the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System]. 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.]

**[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 binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is**

#### OPTION IV

***provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. 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 (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

[OPTION V – TERMS AND CONDITIONS FOR 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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *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.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen

(5) *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.

(6) *Certain Definitions.*

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and

Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der

Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

Schuldverschreibungen.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet 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).

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen

## § 2 STATUS

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the

Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.]

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

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

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

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 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")

**"Tier 2 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.]

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 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**

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 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum 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

**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 (3).

(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 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

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.

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin.

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet Festzinstagequotient;

"**Y<sub>1</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der

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.

Where:

"**Determination Period**" means each period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.

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)" 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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which



erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Festzinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage

the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Fixed Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate

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 umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die 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 ([4]) 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

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 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 ([4]).

**[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. minus (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)).

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] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag [(wie in § 4 ([4]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [*falls eine von der in § 4 ([4]) 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 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 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

"**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 § 4 ([4]))] [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 § 4 ([4]) 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 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

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 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1[b])(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1[b])(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor

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 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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1[b])(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1[b])(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior

dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der Feststellungstag, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1**[b]**)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des

to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1**[b]**)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)

vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen

above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been

Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft

made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a

- oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Ermittlerin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.
- successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in



Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten sollte oder könnte oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könnte.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue

other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

## Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"**

bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,</p> <p>(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder</p> <p>(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1[b])(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:</b> Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]</p> | <p>(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,</p> <p>(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or</p> <p>(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1[b])(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day. <b>[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:</b> If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]</p> |
|---|---|

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1[b])(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1[b])(d).

- |   |   |
|---|---|
| <p>(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.</p> <p>(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1[b])(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte,</p> | <p>(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.</p> <p>(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1[b])(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the</p> |
|---|---|

dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Variablen Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1[b])(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz 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**

Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1[b])(d) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[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. minus (b) the [**insert**

**Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen** per annum (der "Referenzsatz") **[im Fall eines Faktors einfügen]**: 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.

"**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 § 4 ([4]) definiert)]** **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([4]) geltende 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 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 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**

**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)).

"**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 § 4 ([4]))]** **[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 § 4 ([4]), 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

**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 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 Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) 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

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 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

Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.] time to time.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1[b])(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1[b])(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1[b])(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1[b])(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date on which the Benchmark

fällt, der Feststellungstag, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1**[b]**)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1**[b]**)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*



**"Anpassungs-Spread"** bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin

**"Adjustment Spread"** means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion

(im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-

to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or

Benchmarksatzes gefordert; oder

- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter

- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace

Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU

the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU

Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,

(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder

(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1[b])(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variable Zinssatz am Ende der Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den

Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,

(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or

(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1[b])(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the

maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1[b])(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem entsprechenden Feststellungstag.

(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1[b])(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Variablen Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.

relevant Determination Day and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1[b])(d).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the relevant Determination Day.

(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1[b])(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.]
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(e) [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.]]

**[(f)] 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 Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**[(g)] Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die

**[If a Minimum Rate and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(e) [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.]]

**[(f)] 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.

**[(g)] Notification of Variable Rate of Interest.** The

Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([h]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin 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, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle 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.

**([i]) 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 Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt,

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 at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([h]) 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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, 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 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.

**([i]) 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 the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such



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.

Wobei:

**"Variable Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin.

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

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.

Where:

**"Variable Determination Period"** means each period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

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)" 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 days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless such number

unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**([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 ZÄHLUNGEN

(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 und Zusätzlichen Beträgen 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.

(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

would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**([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 account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (as determined by the Calculation

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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(3) *Fixe Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, kein Fixer Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Fixer Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Fixen Geschäftstag vorgezogen und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen

Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

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

(3) *Fixed Business Day Convention.* If the due date for any payment of any amount of principal or interest in respect of any Note which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date is not a Fixed Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Fixed Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Fixed Business Day, and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest

Geschäftstag handelt und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Fixer Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag vorverlegt, und der Festverzinsliche Zeitraum wird entsprechend angepasst.]

"**Fixer Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 ([4]) 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]].

([4]) *Variable Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Variabler Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den

Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Fixed 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 § 4 ([4]))] [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]].

([4]) *Variable Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note **[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] is not a Variable Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Variable Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day

nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Variablen Geschäftstag vorgezogen, und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Variabler Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag vorverlegt, und die Variable Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"**Variabler Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie nachstehend 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]].

**[(5)]** *Bezugnahmen auf Kapital 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); **[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** den Wahl-

which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Variable Business Day, and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Variable 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 below)] [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]].

**[(5)]** *References to Principal 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)); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than

Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft 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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen 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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Call):**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Call) in %:**

interest) which may be payable under or in respect of the Notes. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased 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.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not 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.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

**Call Redemption  
Date[s]:**

**Call Redemption  
Price[s] in per cent:**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]<sup>1</sup>**

**[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]**

**[insert Call Redemption Date(s)]<sup>1</sup>**

**[insert Call Redemption Price(s)]**

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

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, 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 aufsichtsrechtlichen Gründen.

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) an dem festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag [, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt], auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum

<sup>1</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Jeder hier und in den Endgültigen Bedingungen anzugebende Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) muss auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen falls er nach dem Variablen Verzinsungsbeginn fällt.

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

(b) The 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, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[If the Notes are not subject to Early Redemption 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 Regulatory Reasons.

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption [falling after the Variable Interest Commencement Date] must fall on a Variable Interest Payment Date), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

<sup>1</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

Any Call Redemption Date(s) to be specified herein and in the Final Terms must fall on a Variable Interest Payment Date if it falls after the Variable Interest Commencement Date.



(maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag  
(ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen,  
zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

[(i)] eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

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

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

[(i)] there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group); or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for

berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]]

Wobei:

"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.

["**MREL Gruppe der Emittentin**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [**Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage**

own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]]

Where:

"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

["**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving not less than [**insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days**] [calendar days]

**betragen darf** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag [, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt], auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, 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 Zahlstelle (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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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 wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt

[Business Days'] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days']] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption [falling after the Variable Interest Commencement Date] must fall on a Variable Interest Payment Date) 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 Paying 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 or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are

sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur

met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seq CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or

nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde jeweils für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde

additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:

(i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the

hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder

(iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

## § 6 DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

(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.

## § 6 PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse auf Initiative der Emittentin notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:]**, (ii) 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 **[(iii)]** 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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 Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their 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 Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:]**, (ii) 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] and **[(iii)]** 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent 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 Paying Agent shall (in the absence of wilful

(sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(5) *Unabhängiger Berater.* Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung

default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(1)(d), § 6(3) and (4) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or



umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 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.

## § 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. 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

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 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.

## § 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. 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

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 fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz*. 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, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht 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) *Rückkäufe*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser

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 fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency*. 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, REPURCHASES 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 (or 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) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung 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 in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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 text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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

(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.

## § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
- (f) der Ersetzung der Emittentin; und
- (g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der

securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

## § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (e) changes in the currency of the Notes;
- (f) substitution of the Issuer; and
- (g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the

Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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 hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("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

Applicable Supervisory Regulations.

(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"), 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

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) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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.

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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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,

§ 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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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

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") 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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, welche 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines

following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 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 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



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.

**§ 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden

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.

**§ 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 court in Vienna, Austria 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 the 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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised

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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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.]

officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System]. 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.]

**[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 binding and prevailing. 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 binding and prevailing. 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 SPREAD ZINSSATZ ODER FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ:**

**§ 1  
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "Globalurkunde") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [OeKB CSD

**[OPTION VI – TERMS AND CONDITIONS FOR 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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3,

GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *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.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

1010 Vienna, Austria] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *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.

(6) *Certain Definitions.*

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or

auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet 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).

## § 2 STATUS

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen

replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the

Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 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 **[im Fall von**

extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 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



**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 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag (der "Festzinsbetrag") für einen bestimmten Zeitraum 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 Marktconvention 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

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 (3).

(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 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

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.

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.

Wobei:

**"Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin.

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

**"DCF"** bezeichnet Festzinstagequotient;

**"Y<sub>1</sub>"** ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

**"Y<sub>2</sub>"** ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des

Where:

**"Determination Period"** means each period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.

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)" 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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

**"DCF"** means Fixed Day Count Fraction;

**"Y<sub>1</sub>"** is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

**"Y<sub>2</sub>"** is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the

Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Festzinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert)

Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Fixed Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

(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

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 (4) 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 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

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 (4).

**[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 minus (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 in § 5) minus (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) minus (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

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]** Geschäftstag [(wie in § 4 (5) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 (5) 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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des

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 defined in § 4 (5))] **[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 § 4 (5), 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

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 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

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 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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

- (i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),
- (A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 1 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Benchmarksatz**") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1b)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1b)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder
- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.
- (i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),
- (A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 1, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1b)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1b)(d)(iii) below) (if required); or
- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 1 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 1, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 1 fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses wirksam wird (der "**Stichtag**").

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 1 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 1 falling on or, if it is not a Determination Day 1, the Determination Day 1 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1b)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 1, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1b)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 1, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of



Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"Alternativ-Benchmarksatz" bezeichnet

§ 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"Alternative Benchmark Rate" means an

eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3(1b)(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die

alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above).

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying

Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder

- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur

Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or

- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by

Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder

reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark

(ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,

(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder

(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1b)(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 1 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1b)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,

(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or

(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1b)(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 1 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1b)(d).

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1b)(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1b)(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
- Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 1, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.
- If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 1 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 1 on which such Original Benchmark Rate was displayed.
- Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) an einem Feststellungstag 1 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 ermittelten Referenzsatz.
- If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 1 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1.
- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1b)(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede
- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1b)(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1b)(d) to

Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.

- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1b)(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[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.

"Feststellungstag 1" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 4 (5) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 (5) 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 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 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen

the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.

- (ix) Any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1b)(d) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[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)).

"Determination Day 1" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 4 (5))] **[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 § 4 (5), 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

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 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 1 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz 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 Referenzsatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 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 Referenzsatz 1 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder

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 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]**.



im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz 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.]

**[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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 1 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1b)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1b)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 1, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1b)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1b)(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event,

Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 1 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 1, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 1 fällt, der Feststellungstag 1, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "Stichtag").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1b)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 1, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall

the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 1 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 1 falling on or, if it is not a Determination Day 1, the Determination Day 1 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1b)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 1, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent

der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-

Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin

- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine

- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public

öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter

statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate,

Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,
- (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder
  - (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1b)(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten

subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,
- (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or
  - (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1b)(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the

vorhergehenden Feststellungstag 1 bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

last preceding Determination Day 1. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 1 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1b)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 1 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1b)(d).

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1b)(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.

- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1b)(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 1 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each



dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 1, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) an einem Feststellungstag 1 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1b)(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.]

subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 1 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 1 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1b)(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.]

**[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 § 4 (5) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]]** der

**[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 § 4 (5))] **[prior to the]** **[commencement]** **[end]]** of the relevant

jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 (5) 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 Nachfolgeseite, 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 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.

Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 4 (5), 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 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.

"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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 2 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1b)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1b)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen

"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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 2, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1b)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1b)(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall

Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 2 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 2, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 2 fällt, der Feststellungstag 2, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1b)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 2, des

determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 2 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 2 falling on or, if it is not a Determination Day 2, the Determination Day 2 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1b)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 2, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant

Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen

time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the

auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-

Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above).

**"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or

Benchmarkrates dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarkrate weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarkrates erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarkrate ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarkrates gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarkrate zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarkrate ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarkrates vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarkrates, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarkrates oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarkrate, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarkrates als Benchmarkrate für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung

indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the

an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine

international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a



Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,
- (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder
  - (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1b)(d)

supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,
- (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or
  - (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this

bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 2 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1b)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1b)(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) am ersten

§ 3 (1b)(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 2 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1b)(d).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1b)(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on

Feststellungstag 2 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 2, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) an einem Feststellungstag 2 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1b)(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1b)(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[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

the first Determination Day 2 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 2 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 2 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1b)(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1b)(d) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[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)).

Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 2**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 4 (5) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 4 (5) 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 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 2**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite 2 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 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 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 2 einfügen**] benannt wird), angezeigt wird.

"**Determination Day 2**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 4 (5))] [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 § 4 (5), 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 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**]).

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 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 2 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen

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 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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 2, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as

Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des [**Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen**] (der "**Original-Benchmarksatz**") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1b)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1b)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 2 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 2, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 2 fällt, der Feststellungstag 2, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1b)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein

defined below) which shall replace the [**insert name(s) of relevant variable rate(s)**] (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1b)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1b)(d)(iii) below) (if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 2 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 2 falling on or, if it is not a Determination Day 2, the Determination Day 2 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1b)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market

Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 2, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder,

Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 2, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is

falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B))

more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or

- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above).



erfolgen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-

"**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate

Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be

Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1b)(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,

(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder

(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1b)(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 2 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1b)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch

paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,

(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or

(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1b)(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 2 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1b)(d).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the

am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.

10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.

(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1b)(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1b)(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 2, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 2 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 2 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) an einem Feststellungstag 2 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 ermittelten Referenzsatz.

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 2 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2.

(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1b)(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.

(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1b)(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.

(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1b)(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.]

(ix) Any reference in this § 3 (1b)(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(e) [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.]]

**[[f]] 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.

**[[g]] 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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**[[h]] Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(e) [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.]]

**[[f]] 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.

**[[g]] 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 at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**[[h]] 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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on

Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle 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.

**([i]) 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 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.

the Issuer, the 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 Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([i]) 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 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.

Wobei:

"**Variable Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich).

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"**Y<sub>1</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

Where:

"**Variable Determination Period**" means each period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

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)" 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 days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period



"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variabler Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

(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

falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

(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

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 und Zusätzlichen Beträgen 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.

(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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-

Holder.

#### § 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 account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the

Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Fixe Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, kein Fixer Geschäftstag ist dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:** hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Fixer Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Fixen Geschäftstag vorgezogen und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Fixer Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day**

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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Fixed Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date is not a Fixed Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:** the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Fixed Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Fixed Business Day, and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention**

**Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag vorverlegt, und der Festverzinsliche Zeitraum wird entsprechend angepasst.]

"**Fixer Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 (5) 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]].

(4) *Variable Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt, kein Variabler Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Variabler Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Variablen Geschäftstag vorgezogen, und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Variabler Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar

**(adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Fixed 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 § 4 (5))] [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]].

(4) *Variable Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note which falls after the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Variable Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Variable Business Day, and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable

vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag vorverlegt, und die Variable Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

"**Variabler Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 (5) 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]].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital 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) und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag spätestens am **[Endfälligkeitstag einfügen]** (der "**Endfälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht

Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Variable 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 § 4 (5))] [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]].

(6) *References to Principal 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)) and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased 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 at the latest on **[insert End 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.

**[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 garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) an in der Mitteilung festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt, auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen,

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(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 a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.]

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem, on the date fixed for redemption specified in the notice (provided that any date fixed for redemption falling after the Variable Interest Commencement Date must fall on a Variable Interest Payment Date), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.

Wobei:

"MREL Gruppe der Emittentin" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt, auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Where:

"Issuer's MREL Group" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days']] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption falling after the Variable Interest Commencement Date must fall on a Variable Interest Payment Date) 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

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 Zahlstelle (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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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 wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und
- (iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

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 Paying 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 or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;
- (ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and
- (iii) the reason for such call and redemption.



(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**§ 6  
DIE ZAHLSTELLE UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seq CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

**§ 6  
PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial

anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse auf Initiative der Emittentin notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:]**, (ii) 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 ([iii]) 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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

Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their 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 Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert.]**, (ii) 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] and ([iii]) 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent 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.

Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle 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 Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(5) *Unabhängiger Berater.* Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1b)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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 die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii)

(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 Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(1b)(d), § 6(3) and (4) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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 Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the

eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 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.

## § 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in

taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 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.

## § 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. Each Holder shall be entitled 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 fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz.* 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, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht 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) *Rückkaufe.* Vorausgesetzt, dass alle

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 fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency.* 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, REPURCHASES 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 (or 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) *Repurchases.* Provided that all applicable

anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

**"Tochtergesellschaft"** bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiedergegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung 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

regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Where:

**"Subsidiary"** means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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 text format (*Textform*) (e.g. in writing)

Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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.

## § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als [Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente] (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände 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 Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

in the German or English language to the Issuer. 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.

## § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as [eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments] (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (e) changes in the currency of the Notes;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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

(f) substitution of the Issuer; and

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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



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") 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) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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

of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("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) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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

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 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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften

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 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 (as appointed pursuant to § 12(15)) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)

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") 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] 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

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") 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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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

grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder 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.

**§ 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.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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

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 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.

**§ 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 court in Vienna, Austria 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 the 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

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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** 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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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.]

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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System]. 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.]

**[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 binding and prevailing. 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 binding and prevailing. 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 (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu **[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.

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.]

**[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:**

(3) *Digitale Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "Globalurkunde") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idGF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich]

[OPTION VII – TERMS AND CONDITIONS FOR  
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 (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 up to **[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.

**[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:**

(3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.]

**[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:**

(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.]

(4) *Clearing System.* The Global Note shall 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 [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] **[specify other Clearing System]** and any

**[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *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.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

"Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.

"BaSAG" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"BRRD" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"BWG" bezeichnet das österreichische

successor in such capacity.

(5) *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.

(6) *Certain Definitions.*

"Applicable Supervisory Regulations" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"BaSAG" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"BRRD" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"BWG" means the Austrian Banking Act



Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

**"CRD"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRR"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"IO"** bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.

**"SRM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"SSM Verordnung"** bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die

(*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

**"CRD"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"CRR"** means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"IO"** means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

**"SRM Regulation"** means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

**"SSM Regulation"** means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing

diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet 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).

## § 2 STATUS

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRD

such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 2 STATUS

**[In case of Preferred Senior Notes, insert:**

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG

beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.]

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

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen gelten als Tier 2 Instrumente und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in Bezug auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen:

(a) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);

(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und

(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

Wobei:

**"Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der

implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.]

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

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes in respect of the principal amount of the Notes:

(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);

(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Where:

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time.

Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen.

"Tier 2 Instrumente" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder anderer) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.]

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.

(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.

### § 3 ZINSEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinsszahlungstage.* 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)

"Tier 2 Instruments" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.]

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

### § 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

(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 **[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 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum 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

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 (3).

(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 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

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.

Wobei:

**"Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin.

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

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

**"DCF"** bezeichnet Festzinstagequotient;

**"Y<sub>1</sub>"** ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der

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.

Where:

**"Determination Period"** means each period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.

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)" 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 days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

**"DCF"** means Fixed Day Count Fraction;

**"Y<sub>1</sub>"** is the year, expressed as a number, in which

erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Festzinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage

the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Fixed Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate

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) 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

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 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 minus (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



*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]** Geschäftstag [(wie in § 4 ([5]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([5]) 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 Nachfolgersseite, 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

"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 defined in § 4 ([5]))] [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 § 4 ([5]), 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

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 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 1 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1[b])(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen

(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 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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 1, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Benchmark Rate") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1[b])(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1[b])(d)(iii) below)

(gemäß § 3 (1 [b])(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 1 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 1, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 1 fällt, der Feststellungstag 1, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1 [b])(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1 [b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1 [b])(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der

(if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 1 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 1 falling on or, if it is not a Determination Day 1, the Determination Day 1 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1 [b])(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1 [b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1 [b])(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent

Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 1, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen

Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 1, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been

Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"**

bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des

made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently

- Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.
- or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original

Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue

Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

## Benchmarksatz.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.



- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,
- (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder
- (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1**[b]**)(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]
- Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 1 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1**[b]**)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.
- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1**[b]**)(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte,
- (v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,
- (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or
- (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1**[b]**)(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]
- For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 1 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1**[b]**)(d).
- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1**[b]**)(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the

dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 1, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag 1 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1[b])(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[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

Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 1 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 1 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 1 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1[b])(d) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[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

Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevante 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.

"Feststellungstag 1" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 4 ([5]) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([5]) 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 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 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 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 Nachfolgesseite, die von dem

(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)).

"Determination Day 1" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 4 ([5]))] **[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 § 4 ([5]), 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**

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 Referenzsatz 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 Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 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 Referenzsatz 1 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 1 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie

**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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 1, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in

nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Benchmarksatz**") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1[b])(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1[b])(d) (iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 1 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 1, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 1 fällt, der Feststellungstag 1, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1[b])(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige

its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1[b])(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1[b])(d)(iii) below) (if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 1 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 1 falling on or, if it is not a Determination Day 1, the Determination Day 1 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1[b])(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any

Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.
- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 1, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 1, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
- (iv) *Definitionen.* "**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:
- (iv) *Definitions.* "**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1**[b]**)(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen
- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which,

Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or

- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"**

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"**



bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-

means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate

Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.

- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen

shall constitute the New Benchmark Rate.

- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its

herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

reasonable discretion.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,</p> <p>(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder</p> <p>(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1[b])(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 bestimmt wurde. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:</b> Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]</p> <p>Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Effective Date und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 1 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1[b])(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.</p> | <p>(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,</p> <p>(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or</p> <p>(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1[b])(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1. <b>[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:</b> If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]</p> <p>For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 1 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1[b])(d).</p> |
| <p>(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.</p>  | <p>(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.</p>  |
| <p>(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1[b])(d)(vii) wird weder ein Neuer</p>   | <p>(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1[b])(d)(vii), no New Benchmark Rate,</p>  |

Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 1, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag 1 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 1 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.]

**[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 Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** per

no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 1 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 1 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 1 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 1.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.]

**[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 relevant Reference Interest Rate 2]** per annum (the

*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 § 4 ([5]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([5]) 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 Nachfolgersseite, 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 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

"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 § 4 ([5]))] [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 § 4 ([5]), 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 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

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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

- (i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),
- (A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 2 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Benchmarksatz**") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1[b])(d)(ii) unten)

(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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

- (i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),
- (A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 2, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1[b])(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in

und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1[b])(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 2 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 2, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 2 fällt, der Feststellungstag 2, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1[b])(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

accordance with § 3 (1[b])(d)(iii) below) (if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 2 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 2 falling on or, if it is not a Determination Day 2, the Determination Day 2 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1[b])(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* The Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 2, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 2, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
- (iv) *Definitionen.* "**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:
- (iv) *Definitionen.* "**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or



- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt

- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will

- hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.
- continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence

Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche

of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by

öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,
- (i) die Emittentin einen Unabhängigen

(A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,
- (i) the Issuer has not appointed an

Berater nicht ernannt hat; oder

- (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1[b])(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 bestimmt wurde. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:** Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 2 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1[b])(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.
- (vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1[b])(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre

Independent Advisor; or

- (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1[b])(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:** If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 2 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1[b])(d).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.
- (vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1[b])(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2

und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 2, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag 2 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.
- (x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1[b])(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, 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**

Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 2 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 2 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 2 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
- (x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1[b])(d) shall not only apply in the case of a Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.]

**[In case of 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

**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 § 4 ([5]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 4 ([5]) 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 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 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 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 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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für

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 § 4 ([5]))] [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 § 4 ([5]), 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 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]**).

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 Referenzzatz 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 Referenzzatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzatz 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 Referenzzatz 2 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzatz 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.]

(d) *Neuer Benchmarksatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag 2 erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen

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 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.]

(d) *New Benchmark Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Determination Day 2, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined



Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Benchmarksatz") tritt, welcher vom Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß § 3 (1**[b]**)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß § 3 (1**[b]**)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

- (B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.

Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag 2 (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag 2, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag 2 fällt, der Feststellungstag 2, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1**[b]**)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Der Unabhängige (ii)

below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Benchmark Rate**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with § 3 (1**[b]**)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1**[b]**)(d)(iii) below) (if required); or

- (B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day 2 selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day 2 falling on or, if it is not a Determination Day 2, the Determination Day 2 immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1**[b]**)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- Adjustment Spread.* The Independent Advisor

Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags 2, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem

(in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Determination Day 2, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such

- Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.
- recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) erfolgen.

Ein **"Benchmark-Ereignis"** tritt ein wenn:

- (1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above).

A **"Benchmark Event"** occurs if:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the

- durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder
- (4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder
- (5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder
- (6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.
- regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
- (4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
- (5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or
- (6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark

Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

- (A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.
- (B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz

rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"New Benchmark Rate"** means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

- (A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
- (B) If no Substitute Benchmark Rate exists

existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Benchmarksatz"** bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im

but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

**"Substitute Benchmark Rate"** means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) in its reasonable discretion.

Falle von § 3 (1[b])(d)(i)(B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Feststellungstag,</p> <p>(i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat; oder</p> <p>(ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1[b])(d)(i)(B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (1[b])(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 bestimmt wurde. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Variablen Zinsperiode festgelegt wird, einfügen:</b> Wenn es keine solche letzte vorhergehende Variable Zinsperiode gibt, ist der Original-Benchmarksatz für die entsprechende Zinsperiode der Original-Benchmarksatz, der zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen ist.]</p> <p>Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag 2 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1[b])(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.</p> | <p>(v) If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day,</p> <p>(i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor; or</p> <p>(ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (1[b])(d)(i)(B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (1[b])(d), the Reference Rate applicable to the next Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2. <b>[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Variable Interest Period insert:</b> If there is no such last preceding Variable Interest Period, the Original Benchmark Rate for the corresponding Variable Interest Period shall be the Original Benchmark Rate which has most recently appeared on the Screen Page.]</p> <p>For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day 2 and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1[b])(d).</p> |
| <p>(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) der Berechnungsstelle, den Gläubigern gemäß § 11 und, falls dies nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.</p>  | <p>(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) to the Calculation Agent, to the Holders in accordance with § 11 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date.</p>  |
| <p>(vii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (1[b])(d)(vii) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige</p>   | <p>(vii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (1[b])(d)(vii), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the</p>  |

Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation [der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder] der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 vor Beginn der ersten Variable Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag 2, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

Falls dieser § 3 (1[b])(d)(vii) an einem Feststellungstag 2 angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variable Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag 2 ermittelten Referenzsatz.

- (viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (1[b])(d) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.
- (ix) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (1[b])(d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(e) [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]** %

Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification [of the Notes as Tier 2 Instruments and/or] of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 2 prior to the commencement of the first Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Determination Day 2 on which such Original Benchmark Rate was displayed.

If this § 3 (1[b])(d)(vii) were to be applied on an Determination Day 2 falling after the commencement of any Variable Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Variable Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day 2.

- (viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (1[b])(d) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any new New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (ix) Any reference in this § 3 (1[b])(d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(e) [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



*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.*]

**[(f)] 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.

**[(g)] 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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**[(h)] Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin 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, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle 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.

**[(i)] Variabler Zinstagequotient. "Variabler**

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.*]

**[(f)] 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.

**[(g)] 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 at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**[(h)] 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 or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, 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 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.

**[(i)] Variable Day Count Fraction. "Variable Day**

**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 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.

Wobei:

**"Variable Feststellungsperiode"** ist jeder Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich).

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im**

**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 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.

Where:

**"Variable Determination Period"** means each period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

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].**

**Kalenderjahr einfügen].]**

**[Falls "Actual/Actual (ISDA)" 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 Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variablen Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

**[In case "Actual/Actual (ISDA)" 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 days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis" anwendbar ist, einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"DCF" bezeichnet Variablen Zinstagequotient;

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D<sub>2</sub> gleich 30.]

(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

**[If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:**

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Variable Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

(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

Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen 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.

(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 (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem**

account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts 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 account holders of the Clearing System.

(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 (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) 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 Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation 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 Calculation 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 Calculation Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes,**

**fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(3) *Fixe Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, kein Fixer Geschäftstag ist dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Fixer Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:**

wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Fixen Geschäftstag vorgezogen und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Geschäftstag handelt und der Festverzinsliche Zeitraum soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Fixer Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag (der Festverzinsliche Zeitraum wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag vorverlegt, und der Festverzinsliche Zeitraum wird entsprechend angepasst.]

"**Fixer Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein

**insert:**

(3) *Fixed Business Day Convention.* If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date is not a Fixed Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Fixed Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:**

the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Fixed Business Day, and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Fixed Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Fixed Business Day (the Fixed Rate of Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.]

"**Fixed 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

Geschäftstag (wie in § 4 ([5]) 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]].

**[(4)] Variable Geschäftstagekonvention.** Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung kein Variabler Geschäftstag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] ist, dann

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:**

hat der Gläubiger erst ab dem nächsten Tag, der ein Variabler Geschäftstag ist, Anspruch auf eine Zahlung und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Verzögerung (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Variablen Geschäftstag vorgezogen, und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Geschäftstag handelt und die Variable Zinsperiode soll entsprechend angepasst werden.]

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am nächsten Kalendertag, der ein Variabler Geschäftstag ist, es sei denn, sie würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (nicht angepasst) einfügen:** erfolgt die betreffende Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die

Business Day (as defined in § 4 ([5]))] [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]].

**[(4)] Variable Business Day Convention.** If the due date for payment of any amount of principal or interest in respect of any Note **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] is not a Variable Business Day (as defined below), then:

**[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:**

the Holder shall not be entitled to payment until the next day that is a Variable Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Modified Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date shall be the immediately preceding Variable Business Day, and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Following Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[in case Modified Following Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the next calendar day which is a Variable Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (unadjusted) applies, insert:** the relevant payment shall be made on the immediately preceding Variable Business Day (the Variable

Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen:** wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Variablen Geschäftstag vorverlegt, und die Variable Zinsperiode wird entsprechend angepasst.]

**"Variabler Geschäftstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 4 ([5]) 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]].

([6]) *Bezugnahmen auf Kapital 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); **[Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft 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 Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:**

Interest Period shall not be adjusted accordingly).]

**[in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert:** the due date shall be brought forward to the immediately preceding Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**"Variable 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 § 4 ([5]))] [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]].

([6]) *References to Principal 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)); **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** the Call 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. 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 on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased 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.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**



(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen 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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

**Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):**  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]<sup>1</sup>**

**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:**  
**[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]**

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

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen oder**

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

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days']] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not 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.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

**Call Redemption Date[s]:**  
**[insert Call Redemption Date(s)]<sup>1</sup>**

**Call Redemption Price[s] in per cent:**  
**[insert Call Redemption Price(s)]**

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

(b) The 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, including the securities codes; and
- (ii) the Call Redemption Date on which the Issuer will redeem the Notes.]

**[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory**

<sup>1</sup> Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag (Call) nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen sein.

Jeder hier und in den Endgültigen Bedingungen anzugebende Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) muss auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen falls er nach dem Variablen Verzinsungsbeginn fällt .

<sup>1</sup> In the case of Preferred Senior Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the first Tranche of the Series of Notes.

Any Call Redemption Date(s) to be specified herein and in the Final Terms must fall on a Variable Interest Payment Date if it falls after the Variable Interest Commencement Date.

**aufsichtsrechtlichen Gründen unterliegen, reasons insert: 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 aufsichtsrechtlichen Gründen.

(a) Die Emittentin kann jederzeit, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (3) (b) an dem festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag [, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt], auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen,

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung, die Schuldverschreibungen nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die "**MREL Anforderung**") entsprechen, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, gemäß

(i) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

(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 Regulatory Reasons.*

(a) The Issuer may at any time, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days'] [Business Days']] prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption [falling after the Variable Interest Commencement Date] must fall on a Variable Interest Payment Date), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the "**MREL Requirement**") which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

überschritten werden.

Wobei:

**"MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

falls es infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,

[(i)] eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin); oder

(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) (die **"MREL Anforderung"**) entspricht, die für die Emittentin und/oder die MREL Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden gemäß

(A) Artikel 45 BRRD in der jeweils geltenden Fassung und jedes anwendbare nationale Gesetz in der jeweils geltenden Fassung, das die BRRD umsetzt; oder

(B) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 in der geltenden Fassung.

Dies gilt nicht, wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als eine in den geltenden MREL Bestimmungen vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.]

Wobei:

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin"** bezeichnet von Zeit zu Zeit jede Bankengruppe mit einem Mutterinstitut und/oder jede Bankengruppe mit einer übergeordneten Finanzholdinggesellschaft: (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen

Where:

**"Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]

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

if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

[(i)] there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group); or

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) (the **"MREL Requirement"**) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(A) Article 45 of the BRRD, as amended, and any applicable national law, as amended, implementing the BRRD; or

(B) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended.

This does not apply if such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.]

Where:

**"Issuer's Regulatory Group"** means, from time to time, any banking group with a parent institution and/or any banking group with a parent financial holding company: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

Vorschriften Anwendung finden.

**["MREL Gruppe der Emittentin"** bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.]]

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] gemäß § 5 (4) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag [, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt], auf einen Variablen Zinszahlungstag fallen muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, 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 Zahlstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern

**["Issuer's MREL Group"** means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.]]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving 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:** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (provided that any date fixed for redemption [falling after the Variable Interest Commencement Date] must fall on a Variable Interest Payment Date) 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 Paying 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

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 Rechts- oder Steuerberaters 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 frühestmöglichen 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 wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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, einschließlich der Wertpapierkennnummern;

(ii) den Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen kündigen wird; und

(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.

**[Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder

avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal or tax 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 takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(b) The 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, including the securities codes;

(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes; and

(iii) the reason for such call and redemption.

**[In the case of Preferred Senior Notes insert:**

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seq CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either

(a) before or at the same time as the redemption or

dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10 (2) setzt voraus, dass:

(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass

(i) entweder vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin

repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

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

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the

- die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde jeweils für erforderlich hält; und
- (b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
- (i) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder
- (iii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder
- (iv) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.
- Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden
- 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 and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
- (b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
- (i) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
- (ii) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
- (iii) in the case of any early redemption of the Notes in circumstances other than those described in clause (a)(i) or (ii) above or any repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
- (iv) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
- Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations

Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.]

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

#### § 6 DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre 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 Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer

permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.]

(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.

#### § 6 PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their 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 Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Notes are listed at the initiative of the Issuer on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority/-ies [***in case of Notes whose Specified***



Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:]** (ii) 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 **[(iii)]** 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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 Zahlstelle 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 Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(5) *Unabhängiger Berater.* Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

## § 7 STEUERN

(1) *Gross-up.* 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 ("**Steuern**"), 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

**Currency is U.S. dollar, insert:** (ii) 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] and **[(iii)]** 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.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent 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 Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *Independent Advisor.* If the Issuer appoints an Independent Advisor in accordance with § 3(1)(d), § 6(3) and (4) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Advisor.

## § 7 TAXATION

(1) *Gross-up.* 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 ("**Taxes**") 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.

vorgesehen ist.

Falls die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte der Gläubiger die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) die an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers zahlbar sind, der zur Zahlung solcher Steuern hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) in Bezug auf Steuern, die gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens, einer internationalen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung einzubehalten oder abzuziehen sind und an denen das Land des steuerlichen Wohnsitzes der Emittentin oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer Bestimmung, die diese Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt, erfüllt oder eingeführt wurde, um mit dieser Richtlinie, Verordnung, diesem Abkommen oder dieser Vereinbarung übereinzustimmen; oder

(c) in Bezug auf Steuern, die von jeder Person, die als Depotbank oder Inkassostelle im Namen eines Inhabers handelt, oder anderweitig in einer Weise zu zahlen sind, die keinen Einbehalt oder Abzug der Emittentin von den von ihr geleisteten Zinszahlungen darstellt.

(2) *U.S. 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 einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion

If the Issuer is required by law to make any withholding or deduction for any Taxes from any payment of interest in respect of the Notes, 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 the Holder had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) which are payable to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such Taxes 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) in respect of any Taxes which are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which the Issuer's country of domicile for tax purposes or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or

(c) in respect of any Taxes which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of interest made by it.

(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 to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any

zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

### § 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.

### § 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung.* 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 fünfzehn (15) Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben (7) 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) *Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn

other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

### § 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.

### § 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment.* 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 fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) 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) *Insolvency.* Each Holder shall be entitled, if

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, RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder in jeder Hinsicht 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) *Rückkaufe.* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Wobei:

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 11  
MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("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

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,  
REPURCHASES 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 (or 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) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

Where:

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 11  
NOTICES**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published 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). 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.

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 oder nach den Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, 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 Übermittlung 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 in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache 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.

## § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten][Tier 2 Instrumente]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche

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 or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, 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 delivered 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 text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. 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.

## § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[eligible liabilities instruments][Tier 2 Instruments]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase), 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 shall be binding on all Holders. A majority resolution 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.

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, Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.

(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

(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) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) substitution of the Issuer; and

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.

(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 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") 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,

§ 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"), 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

insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der 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 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

Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the 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.

(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



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 (wie gemäß § 12(15) bestellt) 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** den vorhandenen Dokumenten] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** dem elektronischen Datensatz] in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der

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 (as appointed pursuant to § 12(15)) 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 **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** the existing documents] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

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, welche ihm durch Gesetz oder 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.

### § 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

(15) *Joint Representative.*

**[If 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.]

**[If 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 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 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.

### § 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.

ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand*. Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist 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 **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** 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] **[Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor]. 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:**

(2) *Place of Jurisdiction*. The competent court in Vienna, Austria 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 the 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) **[If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:** 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] **[If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System]. 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

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[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.]

**[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.]

**[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 binding and prevailing. 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 binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

## 4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FORM OF THE FINAL TERMS

[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Debt Issuance Programme zu begebende Tranche von Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]  
[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]

[Diese deutschsprachige Übersetzung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich nicht bindend. Die englischsprachige Fassung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich bindend und maßgeblich.]

[This English language version of the Final Terms is legally binding and prevailing. The German language translation of the Final Terms is not legally binding.]

[Diese deutschsprachige Version der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich bindend und maßgeblich. Die englischsprachige Übersetzung der Endgültigen Bedingungen ist rechtlich nicht bindend.]

[This English language translation of the Final Terms is not legally binding. The German language version of the Final Terms is legally binding and prevailing.]

[Datum einfügen]  
[insert date]

### Endgültige Bedingungen<sup>1</sup> Final Terms<sup>1</sup>

#### [VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, in der jeweils geltenden Fassung (die "**PRIIps-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU, in der jeweils geltenden Fassung ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU, in der jeweils geltenden Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils geltenden Fassung.]

#### [PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

*The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIps Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive*

<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. *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**".*

2016/97/EU, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended.]

#### **[PRODUKTÜBERWACHUNG NACH MIFID II / AUSSCHLISSLICHER ZIELMARKT GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE ANLEGER**

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

#### **[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL INVESTORS ONLY TARGET MARKET**

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

#### **[PRODUKTÜBERWACHUNG NACH MIFID II / ZIELMARKT GEEIGNETE GEGENPARTEIEN, PROFESSIONELLE KUNDEN UND KLEINANLEGER**

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "MiFID II") definiert, sind, **[weitere Zielmarktkriterien festlegen]** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft] [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung [,] [und] Portfolioverwaltung [,] [und] [beratungsfreies Geschäft] [und reines Ausführungsgeschäft]. **[etwaige negative Zielmärkte festlegen]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "Vertreiber") sollte die Zielmarkt看wertung [des][der] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarkt看wertung [des][der] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.]

#### **[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET ELIGIBLE COUNTERPARTIES, PROFESSIONAL INVESTORS AND RETAIL INVESTORS**

Solely for the purposes of [the][each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") **[specify further target market criteria]** [, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate:

investment advice [,] [and] portfolio management [,][and] [non-advised sales] [and pure execution services].  
**[specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer['s]['s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s]['s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

**[Bezeichnung der relevanten Serie und Tranche der Schuldverschreibungen einfügen]** (die  
"Schuldverschreibungen")  
**[insert title of relevant Series and Tranche of Notes]** (the "**Notes**")

begeben aufgrund des  
issued pursuant to the

**Debt Issuance Programme**

**der  
of**

**Erste Group Bank AG**

Erstausgabekurs: [ ] % [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>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 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 21. September 2022, und etwaigen Nachträgen, sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom 21. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen) (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>3</sup><sup>4</sup>

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 21. September 2022, und etwaigen Nachträgen (die "**Wertpapierbeschreibung**"), sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom 21. Juni 2022, und etwaigen Nachträgen) (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**"), sowie mit den in der Wertpapierbeschreibung vom [13. Mai 2020][9. April 2021][17. März 2022], und etwaigen Nachträgen, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") gelesen werden. Die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>5</sup>

**Warnung:** Der Prospekt vom 21. September 2022 wird voraussichtlich bis zum 22. September 2023 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.

## IMPORTANT NOTICE

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus (consisting of (i) the securities note dated 21 September 2022 and its supplement(s) (if any) and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 21 June 2022, and its supplement(s) (if any)) (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/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>

<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 begeben wurde.  
*Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.*

<sup>5</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter den vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekten vom 13. Mai 2020, vom 9. April 2021 bzw. vom 17. März 2022 begeben wurde.  
*Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the prospectuses dated 13 May 2020, 9 April 2021 or 17 March 2022, respectively.*



*[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended, and must be read in conjunction with the base prospectus (consisting of (i) the securities note dated 21 September 2022 and its supplement(s) (if any) (the "**Securities Note**") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 21 June 2022, and its supplement(s) (if any)) (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**"), the final terms (the "**Original Final Terms**") and the terms and conditions (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Securities Note dated [13 May 2020][9 April 2021][17 March 2022] and its supplement(s) (if any). 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 Securities Note 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 Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/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>5</sup>

**Warning:** *The Prospectus dated 21 September 2022 is expected to be valid until 22 September 2023. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved Prospectus on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new Prospectus.*

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

**I. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN ZU DEM PRODUKT**  
**I. ESSENTIAL INFORMATION RELATING TO THE PRODUCT**

**Produkt (Option)**

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um [Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz - Option I] [Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz - Option II] [Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird - Option III] [Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz abgelöst wird - Option III] [Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung - Option IV] [Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz - Option V] [Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem umgekehrt variablen Zinssatz abgelöst wird - Option V] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz – Option VI] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz - Option VI] [Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz - Option VII] [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz - Option VII].

**Product (Option)**

*The Notes are [Notes with a fixed interest rate - Option I] [Notes with a floating interest rate - Option II] [Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by another fixed interest rate - Option III] [Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a floating interest rate - Option III] [Notes without periodic interest payments - Option IV] [Notes with a reverse floating interest rate - Option V] [Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a reverse floating interest rate - Option V] [Target Redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate - Option VI] [Target Redemption Notes with a fixed to floating interest rate - Option VI] [Notes with a spread floating interest rate - Option VII] [Notes with a fixed to spread floating interest rate - Option VII].*

**II. BEDINGUNGEN**

**II. CONDITIONS**

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sind nachfolgend aufgeführt:

*The conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") 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 spread floating 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.]***

**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[s]] [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, einschließlich Interessenskonflikte **[Einzelheiten angeben]**  
**[specify details]**  
*Other Interests, including conflicts of interest*

**[Gründe für das Angebot und] Verwendung der Erträge<sup>6</sup>**  
***[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds<sup>6</sup>***

[ ]

Geschätzter Nettoerlös<sup>7</sup>  
*Estimated Net Proceeds<sup>7</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**  
***Securities Codes***

- ISIN [ ]  
*ISIN*
- Wertpapierkennnummer (WKN) [ ]  
*German Security Code*
- Sonstige Wertpapierkennnummer [ ]  
*Any Other Security Code*

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Nicht anwendbar]**

<sup>6</sup> Siehe Abschnitt "2.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes" in der Wertpapierbeschreibung. Falls die Verwendung des Nettoerlöses von den dort gemachten Angaben abweicht, sind die entsprechenden Angaben einzufügen. Falls weitere Einzelheiten über die Verwendung der Nettoerlöse durch die Emittentin offengelegt werden müssen, sind diese Angaben einzufügen.

Insbesondere, wenn Schuldverschreibungen als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds begeben werden, können die folgenden Informationen aufgenommen werden: das entsprechende ESG-Framework und die relevanten Kriterien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Definition von berücksichtigungsfähigen Projekten, Auswahlkriterien (oder gleichwertige Begriffe) und gegebenenfalls eine (externe) Stellungnahme oder Zertifizierung).

*See the section entitled "2.9 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Notes" in the Securities Note. If the use of the net proceeds is different from the information set out therein, insert the relevant information. If further details regarding the use of the net proceeds by the Issuer need to be disclosed, insert those details.*

*In particular, if Notes are issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds, the following information may be included: the relevant ESG Framework and the relevant criteria (including, but not limited, to the definition of eligible projects, eligibility criteria (or equivalent terms) and an (external) opinion or certification (if any)).*

<sup>7</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, it will need to be split up and order in order of priority.*

## Basiswerts und dessen Volatilität<sup>8</sup>

**Information about the past and future performance of the underlying and its volatility<sup>8</sup>** [Not applicable]

[Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI)] [Referenzzinssatzes] [Referenzsatzes] [1] [bzw. [Referenzzinssatzes] [Referenzsatzes] [2]] und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite **[Bildschirmseite einfügen]** [und **[Bildschirmseite 2 einfügen]**] abgerufen werden (diese Informationen sind kostenpflichtig).]

*[Details information about the past and future performance of the [Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)] [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]] (this information is not free of charge).]*

## Emissionsrendite<sup>9</sup>

[Nicht anwendbar] **[●]** % *per annum* für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung gibt.]

[Die Rendite wird gemäß der ICMA (International Capital Markets Association) Methode berechnet. Die ICMA Methode bestimmt den Zinssatz der Schuldverschreibungen auf Basis von taggenauen aufgelaufenen Zinsen.]

**[andere Berechnungsmethode einfügen]**

*[Not applicable] **[●]** per cent. per annum in case there is no early redemption.]*

*[The yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) method. The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.] **[insert any other calculation method]***

## Issue Yield<sup>9</sup>

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden  
*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued* **[Einzelheiten angeben]**  
**[specify details]**

## KONDITIONEN DES ANGEBOT<sup>10</sup>

<sup>8</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar.  
*Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.*

<sup>9</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>10</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

## TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>10</sup>

### Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

#### Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Angebotskonditionen

*Conditions, to which the offer is subject*

**[Einzelheiten angeben]**

**[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

**[Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen**

**einfügen:** Nicht anwendbar]

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen**

**ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab [Datum des Angebotsbeginns einfügen]

[bzw.] [in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

(der "Beginn der Zeichnungsfrist")] bis zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts zum Ausgabekurs angeboten.]

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen mit einem Ende der Zeichnungsfrist einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab [Datum des Angebotsbeginns einfügen]

angeboten bzw.] in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

bis [Ende der Zeichnungsfrist einfügen]

(die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin

angeboten bzw.] in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

bis [Ende der Zeichnungsfrist einfügen]

(die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin

angeboten bzw.] in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

bis [Ende der Zeichnungsfrist einfügen]

(die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin

angeboten bzw.] in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

bis [Ende der Zeichnungsfrist einfügen]

(die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin

angeboten bzw.] in der Zeit vom [Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]

bis [Ende der Zeichnungsfrist einfügen]

zum jeweiligen Verkaufspreis  
möglich [, und nach  
Aufnahme einer  
Börsennotierung darüber  
hinaus auch über die Börse].]  
[Ist vor Beendigung der  
Zeichnungsfrist bzw.  
Angebotsfrist zu irgendeinem  
Zeitpunkt an einem  
Geschäftstag bereits der in  
den Endgültigen  
Bedingungen angegebene  
Gesamtnennbetrag für die  
Schuldverschreibungen  
erreicht, beendet die  
Emittentin die Zeichnungsfrist  
bzw. Angebotsfrist für die  
Schuldverschreibungen zu  
dem betreffenden Zeitpunkt  
an diesem Geschäftstag  
ohne vorherige  
Bekanntmachung. Sind bis  
zum Erstvalutatag der  
Daueremission nicht  
ausreichend gültige  
Zeichnungsanträge für die  
Schuldverschreibungen  
eingegangen, behält sich die  
Emittentin das Recht vor, die  
Daueremission der  
Schuldverschreibungen zu  
stornieren. Die Emittentin ist  
nicht verpflichtet, gezeichnete  
Schuldverschreibungen zu  
emittieren.]

**[weitere Einzelheiten  
angeben]**

*The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process*

**[In case of Wholesale Notes  
insert: Not applicable]**

**[In case of Retail-Notes  
without a fixed end of the  
subscription period, insert:  
The Notes will be offered by  
the Issuer for subscription at  
the issue price by means of a  
public offering [from [insert  
start date of public offer]]  
[respectively] [in the period  
from [insert start of the  
subscription period] (the  
"Start of Subscription  
Period"))] until the end of the  
term of the Notes or until the  
closing of the tap issue or  
until the exercise of a call  
option.]**

**[In case of Retail-Notes  
with an end of subscription  
period, insert: The Notes will**

be offered by the Issuer for subscription at the Issue Price by means of a public offering [from **[insert start date of public offer]** respectively] in the period from **[insert start of the subscription period]** to **[insert end of the subscription period]** (the "**Subscription Period**"). Following the expiration of the Subscription Period until the final closing of the offer, an acquisition may be made subject to the confirmation of the respective selling price by the Issuer [, and through a stock exchange, following the listing on a stock exchange].] **[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.]**

**[specify further 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 **[specify details]** to be made public

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die **[Einzelheiten angeben]** Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte

*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the **[specify details]** negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised*

### **Verteilungs- und Zuteilungsplan<sup>11</sup>** **Plan of Distribution and Allotment<sup>11</sup>**

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder **[Einzelheiten angeben]** mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.

*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more **[specify details]** countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.*

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>12</sup>** **Pricing<sup>12</sup>**

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten **[Einzelheiten angeben]** 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 offered **[specify details]** 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 the **[specify details]** subscriber or purchaser.*

### **PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME<sup>13</sup>** **PLACING AND UNDERWRITING<sup>13</sup>**

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen **[Einzelheiten angeben]** Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin 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 single **[specify details]** parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.*

### **Vertriebsmethode** **Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*

---

<sup>11</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>12</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>13</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

- Syndiziert  
*Syndicated*

**Übernahmevertrag**  
***Subscription Agreement***

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of Subscription Agreement*

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags

*General Features of the Subscription Agreement*

[ ]

[Einzelheiten angeben (unter anderem, falls die Emission nicht zur Gänze übernommen wird, ist eine Erklärung zum verbleibenden Teil einzufügen)  
*[specify details (inter alia, where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered has to be included)]*

**Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]**  
***Details with regard to the Manager[s]***

Manager

*Manager[s]*

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

Kursstabilisierender Manager

*Stabilising Manager*

[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]  
*[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]*

[Einzelheiten angeben]  
[Keiner]  
*[specify details] [None]*

**Provisionen und geschätzte Gesamtkosten**  
***Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses***

- Management- und Übernahmeverpflichtung  
*Management and Underwriting Commission*

Verkaufsprovision  
*Selling Concession*

- Andere  
*Other*

Gesamtprovision

*Total Commission and Concession*

[[ ] % des Gesamtnennbetrags]  
*[[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]*

[[ ] % des Gesamtnennbetrags]  
*[[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]*

[[ ] % des Gesamtnennbetrags]  
*[[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]*

[[ ] % des Gesamtnennbetrags]  
*[[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount]*

Ausgabeaufschlag

[Nicht anwendbar] [[bis zu]  
[ ]% des  
Gesamtnennbetrags]

*Issue charge*

*[Not applicable] [[up to] [ ]  
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]  
Listing[s]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

- Frankfurt am Main
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Stuttgart
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Wien  
*Vienna*  
  
Amtlicher Handel  
*Official Market*

**Termin der Zulassung[en]**

[am oder um den  
Begebungstag (wie oben  
definiert)][Nicht anwendbar]  
*[on or around the Issue Date  
(as defined above)][Not  
applicable]*

**Date of Admission[s]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>14</sup>  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading<sup>14</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>15</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>15</sup>*

[ ]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]

<sup>14</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Retail-Notes*

<sup>15</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.*

Zusage<sup>16</sup>

Name and address of the entities which have committed themselves to act *[Not applicable] [specify details]* as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>16</sup>

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

### Rating[s] Rating[s]

Die Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen [kein Rating. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zukünftig ein Rating zu beantragen.] [das folgende Rating:] [die folgenden Ratings:]<sup>17</sup>

*As at the date of these Final Terms the Notes [have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a rating in future.] [have been rated as follows:]<sup>17</sup>*

[Einzelheiten über die jeweilige Ratingagentur, ob diese Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in ihrer geänderten Fassung, 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 in respect of each relevant rating agency, if any, on whether such rating agency is established in the European Union 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, as amended or has applied for registration.]*

### Verkaufsbeschränkungen Selling Restrictions

#### TEFRA TEFRA

TEFRA C  
TEFRA C

Weitere Verkaufsbeschränkungen  
Additional Selling Restrictions

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]  
[Not applicable] [specify detail]

### 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

[Einzelheiten einfügen]

*Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by dealers and/or further financial intermediaries can be made*

[specify detail]

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]  
[Not applicable] [specify details]

*Further conditions for the use of the Prospectus*

<sup>16</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>17</sup> Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Weiters ist eine kurze Erläuterung der Definition des Ratings einzufügen, wenn diese Definition vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.  
*If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. Furthermore, it needs to include a brief explanation of the definition of the ratings if this definition has been previously published by the rating provider.*

## **[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 **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen angeben]**) 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 **[specify issue date of the Notes]**).*

## **[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.*

## **[Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung:**

[Die unter den Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf **[Benchmark(s) einfügen: ●]** bestimmt, der/die von **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks **[nicht]** eingetragen. [Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.]]

[Soweit es der Emittentin bekannt ist, **[fällt/fallen [Benchmark(s) einfügen: ●]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011 **[bzw. es]** **[finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung]**, so dass es zurzeit für **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] **[ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen: ●]**

## **[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation:**

*[The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to **[specify benchmark(s): ●]**, which is/are provided by **[insert administrator(s) legal name: ●]**. As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are **[not]** included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. [As*

at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]]

[As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark(s): ●]** does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation] [and/or] [the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply], such that **[insert names(s) of administrator(s): ●]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation, if applicable: ●]**

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

## 5. SUBSCRIPTION AND SALE

The sale and/or distribution of the Notes may be subject to restrictions in various jurisdictions. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of the member states of the EEA a notification concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Except for publishing and filing the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document), the Issuer has not taken any measures and will not take any measure in order to make the public offer of the Notes or their possession or the distribution of offer documents relating to the Notes permissible in a jurisdiction where special measures have to be taken for this purpose. Notes may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

### European Economic Area

In relation to a Relevant State the Issuer has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant 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 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant 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 State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in this Securities Note 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 Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers offering the Notes in the Relevant State nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant 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 for the Notes and the expression "Prospectus Regulation" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended. The Issuer may include further selling restrictions in the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Securities Note.

### United Kingdom

Any offeror of Notes will be required to represent, warrant and agree that it has not made and will not make an offer of any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus to the public in the United Kingdom (the "**UK**") except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

- (a) if an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**", a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the FCA, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the FCA in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 (the "**Withdrawal Act**"), and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation which is applicable in the UK due to the UK Withdrawal Act (the "**UK Prospectus Regulation**");
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant offeror nominated by the relevant Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any offeror to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes 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 for the Notes.

Any offeror of Notes will be required to represent, warrant and agree that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an 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 does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.



## GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

<b>AT 1</b>	own funds pursuant to Article 51 CRR ( <i>Additional Tier 1</i> )
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> )
<b>Benchmark Regulation</b>	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
<b>BWG</b>	Austrian Banking Act ( <i>Bankwesengesetz</i> )
<b>CET 1</b>	own funds pursuant to Article 26 CRR ( <i>Common Equity Tier 1</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, as amended ( <i>Capital Requirements Regulation</i> )
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>Erste Group</b>	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>EU</b>	European Union
<b>Final Terms</b>	final terms setting forth the applicable Terms and Conditions of the Notes issued under the Prospectus, a form of which is included in this Securities Note
<b>FMA</b>	Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i> )
<b>Global Note</b>	a non-digital or digital global note in bearer form representing each Series or Tranche of Notes
<b>Holder</b>	a holder of a Note
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Issue Specific Summary</b>	the summary of the individual issue annexed to the relevant Final Terms
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>Managers</b>	the institutions that are specified as Managers in the relevant Final Terms of each Series or Tranche of Notes as underwriting or placing the Notes
<b>Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> ), the regulated market of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ) and the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> )
<b>MiFID II</b>	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast), as amended ( <i>Markets in Financial Instruments Directive II</i> )
<b>MREL</b>	minimum requirements for eligible liabilities
<b>MTFs</b>	multilateral trading facilities being the open market of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ) and the open

	market of the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> )
<b>Notes</b>	all notes (i.e. Preferred Senior Notes and Subordinated Notes) available in the German or English language, governed by Austrian law and issued under the Programme
<b>Notification</b>	a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (sent by the FMA to each host member state as requested by the Issuer)
<b>OeKB CSD</b>	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria
<b>Preferred Senior Notes</b>	any preferred senior notes issued under the Programme
<b>Programme</b>	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by the Prospectus
<b>Prospectus</b>	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
<b>Prospectus Regulation</b>	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
<b>Registration Document</b>	the registration document of Erste Group Bank dated 21 June 2022, as supplemented from time to time
<b>Relevant State</b>	any member state of the EEA
<b>Securities Note</b>	this Securities Note, as supplemented from time to time
<b>Series</b>	Series of Notes as specified in the Final Terms
<b>Subordinated Notes</b>	any subordinated notes issued under the Programme
<b>TEFRA C</b>	U.S. Treasury Regulation SS1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor U.S. Treasury regulation section, including, with limitation, successor regulations issued in accordance with IRS Notice 2013-20 or otherwise in connection with the United States Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010)
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 27 <i>et seq</i> of this Securities Note
<b>Tier 2</b>	own funds pursuant to Article 62 CRR ( <i>Tier 2</i> )
<b>Tranche</b>	a tranche of a Series of Notes
<b>UK</b>	United Kingdom
<b>WKN</b>	German securities identification number

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Gläubiger der Schuldverschreibungen, die Gegenstand des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren, die für die Schuldverschreibungen spezifisch und wesentlich für das Treffen einer informierten Anlageentscheidung sind, berücksichtigen und eine solche Entscheidung nur auf der Grundlage des gesamten Prospekts (bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsdocument), einschließlich der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der emissionspezifischen Zusammenfassung, treffen.*

*Keine Person sollte die Schuldverschreibungen erwerben, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der jeweiligen Schuldverschreibung zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Gläubiger sollte genau prüfen, ob für ihn unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen geeignet ist.*

*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 im Abschnitt "3. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen" definiert sind, haben in diesem Abschnitt "1. Risikofaktoren" dieselben Bedeutungen.*

Die in diesem Dokument enthaltenen Risikofaktoren gliedern sich in die nachfolgend angegebenen Kategorien abhängig von ihrer Art auf (wobei die wesentlichsten Risikofaktoren in der jeweiligen Kategorie zuerst genannt werden):

- 1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Verzinsungsstruktur der Schuldverschreibungen
- 1.2 Risikofaktor in Bezug auf die Anlage in die Schuldverschreibungen
- 1.3 Risikofaktoren in Bezug auf gewisse Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen
- 1.4 Risikofaktoren in Bezug auf Bevorrechtigte Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen
- 1.5 Risikofaktoren in Bezug auf Nachrangige Schuldverschreibungen
- 1.6 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten
- 1.7 Risikofaktoren in Bezug auf die Preisgestaltung, die Kosten, den Markt und die Abwicklung der Schuldverschreibungen
- 1.8 Risikofaktor in Bezug auf Währungen
- 1.9 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte
- 1.10 Risikofaktoren in Bezug auf Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen (*Green Bonds*), nachhaltige Anleihen (*Sustainability Bonds*) und/oder soziale Anleihen (*Social Bonds*) begeben werden

### **1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Verzinsungsstruktur der Schuldverschreibungen**

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.**

Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der in den jeweiligen 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 Marktpreis der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, allerdings in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt der Marktpreis der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz

typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt der Marktpreis 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. Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen 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. Weder der aktuelle noch der historische Stand des maßgeblichen variablen Zinssatzes sollte als Anhaltspunkt für die zukünftige Entwicklung dieses variablen Zinssatzes während der Laufzeit der Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz herangezogen werden.

Wenn bei Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Obergrenzen, Untergrenzen, eine Marge oder ein Faktor oder eine Kombination dieser Merkmale oder andere vergleichbare Parameter Anwendung finden, kann der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz noch volatiler 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.

**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 fest Zinssatz oder 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 Marktpreis 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 Marktpreis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Marktpreise von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Marktpreise 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 Marktpreis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Marktpreise von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Marktpreise von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Instrumente mit einer ähnlichen Laufzeit.

**Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen 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 Marktpreis 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 die Marktzinssätze steigen.**

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 Marktpreis 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 Marktpreis dieser Schuldverschreibungen sich entgegengesetzt zum Marktzinssatz entwickeln. Demzufolge ist es wahrscheinlich, dass die Marktpreise 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 Marktpreis 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.

**Ein Gläubiger 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 Gläubiger 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 Marktpreis beschränken. Aufgrund des unter den Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zahlbaren maximalen Gesamtzinssatzes, übersteigt selbst bei günstigen Markt-/Zinsbedingungen der Marktpreis 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 Ausgabebetrag 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 zurückgezahlten Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zu gewährenden Zinssatz, sondern möglicherweise nur zu einem erheblich geringeren Satz wieder anzulegen.

**Die Verzinsung von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu festen 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 fest- zu variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz wird unter Bezugnahme auf einen oder mehrere bestimmte Benchmark Indizes berechnet, die Gegenstand aufsichtsrechtlicher Maßnahmen sein können oder geworden sind, was wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der und den Ertrag aus den Schuldverschreibungen, die an eine Benchmark gebunden sind, haben könnte.**

Die Verzinsung von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu festen 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 fest- zu variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz wird unter Bezugnahme auf einen oder mehrere bestimmte Benchmark Indizes (jeder eine "**Benchmark**" und zusammen, die "**Benchmarks**") (einschließlich der Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") oder einer anderen Benchmark, die jeweils von einem Administrator bereitgestellt werden) berechnet. Benchmarks sind und/oder werden Gegenstand einer laufenden nationalen und internationalen

Regulierungsreform sein. Einige dieser Reformen, wie z.B. die Benchmark Verordnung, sind bereits in Kraft, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich ein Original-Benchmarksatz anders als in der Vergangenheit entwickelt oder ganz wegfällt oder andere Auswirkungen hat, die nicht vorhersehbar sind.

Die Benchmark Verordnung könnte erhebliche Auswirkungen auf an eine Benchmark gebundene oder auf eine Benchmark bezogene Schuldverschreibungen mit sich bringen, insbesondere einschließlich der folgenden Umstände:

- der Administrator des maßgeblichen Original-Benchmarksatzes könnte seine Zulassung als Administrator gemäß der Benchmark Verordnung verlieren und möglicherweise nicht in der Lage sein, eine andere Form der Registrierung gemäß der Benchmark Verordnung zu erhalten; oder
- die Methodik oder sonstige Bedingungen des Original-Benchmarksatzes könnten geändert werden, um die Bedingungen der Benchmark Verordnung zu erfüllen und diese Änderungen könnten dazu führen, dass der Satz oder das Niveau sinkt oder steigt oder die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Niveaus in sonstiger Weise betroffen ist und sich auf die Schuldverschreibungen auswirkt, einschließlich der Berechnung des Satzes durch die Berechnungsstelle.

Falls ein Benchmark-Ereignis eintritt, ist die Emittentin in angemessenem Umfang bemüht, einen unabhängigen Berater zu bestellen, bei dem es sich um ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten handeln muss. Dieser unabhängige Berater wird damit beauftragt festzustellen, ob ein offiziell anerkannter Nachfolgesatz oder ein Alternativsatz, möglicherweise nach Anwendung von Anpassungen oder Spreads, an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes treten kann.

Falls vor dem 10. Geschäftstag vor dem maßgeblichen Stichtag kein unabhängiger Berater von der Emittentin bestellt wird oder werden kann oder falls ein unabhängiger Berater von der Emittentin bestellt wird, aber keinen offiziell anerkannten Nachfolgesatz bzw. keinen Alternativsatz bestimmt, wird die Emittentin nach billigem Ermessen (in Absprache mit der Berechnungsstelle) einen Nachfolgesatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der, möglicherweise nach Anwendung von Anpassungen oder Spreads, an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes treten soll.

Solche vom unabhängigen Berater bzw. der Emittentin vorgenommene Anpassungen oder Spreads sollen gegebenenfalls dazu dienen, einen branchenüblichen Ersatz-Referenzsatz zu ermitteln, jedoch kann es sein, dass die betreffenden Anpassungen oder Spreads dabei nicht erfolgreich sind und die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen sich dennoch anders entwickelt, als wenn der originale Referenzsatz weiterhin verwendet worden wäre.

Wenn der unabhängige Berater oder die Emittentin einen Nachfolgesatz oder einen Alternativsatz festlegt, ersetzt dieser Satz den bisherigen Referenzsatz für die Zwecke der Ermittlung des maßgeblichen Zinssatzes. Eine solche Festlegung ist für die Emittentin, die Zahlstelle(n) und die Gläubiger verbindlich. Alle Änderungen gemäß diesen Ausfallbestimmungen gelten ab (und einschließlich) dem von dem unabhängigen Berater oder der Emittentin gewählten Feststellungstag.

Die Ungewissheit über den Fortbestand des anwendbaren Original-Benchmarksatzes und des Satzes, der im Falle eines Benchmark-Ereignisses in Bezug auf diesen Original-Benchmarksatz anwendbar wäre, kann sich nachteilig auf den Handelsmarkt und den Marktpreis der maßgeblichen Serie von Schuldverschreibungen auswirken. Die gleichen Risiken wie oben beschrieben können auch für jeden als Referenzsatz qualifizierten Satz gelten, der den Original-Benchmarksatz aufgrund der Anwendung der Ausfallbestimmungen unter der maßgeblichen Serie von Schuldverschreibungen ersetzen würde.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit inflationsindexgebundener Verzinsung sind dem Risiko der Entwicklung des zugrunde liegenden Index ausgesetzt.**

Der maßgebliche Zinssatz von Schuldverschreibungen mit inflationsindexgebundener Verzinsung für eine Zinsperiode hängt von der Entwicklung des unrevidierten harmonisierten Verbraucherpreisindex für die Eurozone ohne Tabak (HVPI) (der "**Index**") ab, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaften (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird. Der Index ist eine Kennzahl, mit der

Veränderungen der Preise bestimmter in einem Musterwarenkorb enthaltener Waren im Zeitablauf dargestellt werden. Der Kurs des Index wird auf Basis der Preise der in diesem Warenkorb enthaltenen Waren errechnet. Die Zusammensetzung und die Berechnung des Index erfolgt durch den Indexsponsor. Die Emittentin hat keinen Einfluss auf die Zusammensetzung, Berechnung, Gewichtung und Entwicklung des Index. Die Entwicklung des Index unterliegt unter anderem dem Warenpreissisiko und politischen und allgemeinen wirtschaftlichen Risiken, die eine Auswirkung auf die Preise der im Warenkorb enthaltenen Waren haben können. Die Wertentwicklung des Index unterliegt unter anderem dem Warenpreissisiko und politischen und allgemeinen wirtschaftlichen Risiken, die eine Auswirkung auf die Preise der im Warenkorb enthaltenen Waren haben könnten.

Gläubiger von Schuldverschreibungen mit inflationsindexgebundener Verzinsung sind insbesondere dem Risiko ausgesetzt, dass die Höhe des Zinssatzes schwankt und dadurch die Höhe der Zinszahlung unbestimmt ist bzw. dass keine Zinszahlung erfolgt. Weiters besteht das Risiko einer für die Gläubiger nachteiligen Entwicklung der Indexbestandteile sowie einer geänderten Zusammensetzung des Index, die den Marktpreis der Schuldverschreibungen mit inflationsindexgebundener Verzinsung nachteilig beeinflussen könnte.

## **1.2 Risikofaktor in Bezug auf die Anlage in die Schuldverschreibungen**

**Etwaige Kreditratings von Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht angemessen sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen, Kreditratingagenturen könnten unaufgeforderte Kreditratings vergeben, und Kreditratings können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, wobei all dies den Marktpreis und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.**

Ein etwaiges Kreditrating von Schuldverschreibungen reflektiert möglicherweise nicht alle Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen. Kreditratingagenturen könnten beschließen, den Schuldverschreibungen unaufgeforderte Kreditratings zu erteilen. Außerdem können Kreditratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Jedes solche unaufgeforderte Kreditrating, jede Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann sich nachteilig auf den Marktpreis und Handelspreis der Schuldverschreibungen auswirken. Ein Kreditrating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Kreditratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

## **1.3 Risikofaktoren in Bezug auf gewisse Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen**

**Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist.**

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob die Emittentin die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit kündigen kann (ein optionales Kündigungsrecht) oder ob eine maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen bei Eintritt eines in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden kann (ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis). Wenn die Emittentin eine maßgebliche Serie von 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.

Die Emissionsbedingungen sehen lediglich ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht zugunsten der Emittentin vor, weshalb die Gläubiger normalerweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn ihnen ein solches Recht ebenfalls zustehen würde; dies reflektiert das erhöhte Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung, der die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen ausgesetzt sind.



**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.

**Wenn die jeweiligen Endgültigen Bedingungen 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 jeweiligen Endgültigen Bedingungen 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 jeweiligen Endgültigen Bedingungen 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 jeweiligen Endgültigen Bedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters entweder in den maßgeblichen Emissionsbedingungen oder durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vorsehen, ist es möglich, dass ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verliert, da dieses Recht auf den Gemeinsamen Vertreter übergeht, der dann ausschließlich für die Geltendmachung und Durchsetzung der Rechte aller Gläubiger verantwortlich ist.

**Es können keine Rückschlüsse aus dem angegebenen "bis zu" Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen gezogen werden.**

Die Schuldverschreibungen werden als Daueremission angeboten und ausgegeben und der angegebene "bis zu" Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, wird das maximale Emissionsvolumen der anzubietenden Schuldverschreibungen darstellen. Das tatsächlich ausgegebene Volumen kann jedoch niedriger als das maximale Emissionsvolumen sein und während der Laufzeit der Schuldverschreibungen insbesondere in Abhängigkeit von der Nachfrage nach den angebotenen Schuldverschreibungen variieren. Aus dem angegebenen "bis zu" Gesamtnennbetrag der als Daueremission angebotenen und begebenen Schuldverschreibungen kann daher kein Rückschluss auf die Liquidität der Schuldverschreibungen am Sekundärmarkt gezogen werden (bitte siehe auch in der Kategorie "1.7 Risikofaktoren in Bezug auf die Preisgestaltung, die Kosten, den Markt und die Abwicklung der Schuldverschreibungen" den Risikofaktor "Ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen könnte nicht entstehen oder sofern er entstehen wird, könnte er nicht fortbestehen. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.>").

#### **1.4 Risikofaktoren in Bezug auf Bevorrechtigte Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen**

**Gläubiger der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.**

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism – SRM*) stellt den zuständigen Abwicklungsbehörden einheitliche und wirksame Abwicklungsinstrumente und -befugnisse zur Verfügung, um die Abwicklungsziele zu erreichen.

Die Voraussetzungen für die Abwicklung sind:

- (a) die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde haben festgestellt, dass das Institut ausfällt oder wahrscheinlich ausfallen wird; und

- (b) 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, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden könnte; und
- (c) eine Abwicklungsmaßnahme ist im öffentlichen Interesse erforderlich.

Eines der Abwicklungsinstrumente ist das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*). Bei Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung hat die Abwicklungsbehörde die Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnisse gemäß der folgenden Abfolge auszuüben: (i) Instrumente des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1* – "**CET 1**"); (ii) Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1* – "**AT 1**"); (iii) Tier 2 Instrumente; (iv) nachrangige Schuldtitel, die nicht AT 1 oder Tier 2 Kapital gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren darstellen, soweit es erforderlich ist; (v) unbesicherte Forderungen, die aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel") resultieren; und (vi) die übrigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Schuldtitel, wie zB die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen) gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren einschließlich der Rangfolge gemäß § 131 des österreichischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**BaSAG**"), soweit es erforderlich ist (Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung bzw sog "Verlusttragungskaskade").

Falls das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet wird, kann ihr Nennbetrag teilweise oder insgesamt herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Ansprüche von Gläubigern von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds ausgegeben werden.

**Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen.**

Gemäß § 131 BaSAG ist in Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, die folgende Insolvenzrangfolge für Ansprüche auf Einlagen und von nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern anwendbar:

- (a) Ansprüche auf: (i) gedeckte Einlagen; und (ii) Einlagensicherungssysteme, die im Fall der Insolvenz in die Rechte und Pflichten der gedeckten Einleger eintreten;
- (b) Ansprüche auf: (i) den Teil erstattungsfähiger Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die gedeckten Einlagen überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht auf Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU zurückgehen würden, die sich außerhalb der EU befinden;
- (c) die Liquiditätsreserve im Rahmen eines Liquiditätsverbundes gemäß § 27a Bankwesengesetz ("**BWG**") und eines Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG, jeweils in dem von § 27a BWG geforderten Ausmaß;
- (d) Ansprüche von gewöhnlichen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern (wie zB Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen); und
- (e) unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel"), d.h. Schuldtitel, die die folgenden Bedingungen erfüllen: (i) die ursprüngliche vertragliche Laufzeit der Schuldtitel beträgt mindestens ein Jahr; (ii) die Schuldtitel beinhalten keine eingebetteten Derivate und sind selbst keine Derivate; (iii) in den einschlägigen Vertragsunterlagen und gegebenenfalls dem Prospekt im Zusammenhang mit der Emission wird explizit auf den niedrigeren Rang nach § 131 Abs 3 BaSAG hingewiesen.

Daher wären im Fall von Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, Ansprüche der Gläubiger der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen jedenfalls nachrangig zu den oben in den Punkten (a) bis (c) angegebenen Ansprüchen. Daher werden sie nur Zahlung auf ihre Ansprüche erhalten, wenn und soweit diese Ansprüche (die vorrangig zu ihnen sind) vollständig beglichen wurden. Die beschriebene Insolvenzrangfolge ist auch für die Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung maßgeblich, wenn sich die Emittentin in der Abwicklung befindet.

**Bevorrechtigte Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen können vor dem Ende ihrer Laufzeit von der Emittentin aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen zurückgezahlt werden.**

Die Emittentin kann nach ihrer Wahl alle, nicht aber nur einige einer Serie von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen zurückzahlen. Sofern ein solches Recht in den Emissionsbedingungen der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen vorgesehen ist, darf die Emittentin darüber hinaus nach ihrem alleinigen Ermessen die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen vor ihrem festgelegten Fälligkeitstag, aber nicht früher als dem ersten Jahrestag des Ausgabtags der letzten Tranche der Serie der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, an einem festgelegten Wahlrückzahlungstag zu einem festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. In jedem Fall einer vorzeitigen Rückzahlung müssen die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf (wie in den Emissionsbedingungen der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen dargestellt) erfüllt werden.

Es ist nicht möglich vorherzusehen, ob die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen für Zwecke der Mindestanforderung bezüglich der Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "MREL") anrechenbar sein werden oder ob es weitere Änderungen in den Rechts- oder Verwaltungsvorschriften Österreichs oder der Europäischen Union geben wird, sodass Umstände eintreten, unter denen die Emittentin in der Lage sein wird, sich für die Rückzahlung der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen zu entscheiden, oder, im Fall eines Rechts der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, ob die Emittentin diese Rückzahlungsoption ausüben wird oder ob die Abwicklungsbehörde, falls erforderlich, ihre vorhergehende Erlaubnis erteilen wird.

Es kann damit gerechnet werden, dass die Emittentin die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen auf dieser Basis dann zurückzahlt, wenn ihre Refinanzierungskosten geringer sind als der Zinssatz der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen. Zu einem solchen Zeitpunkt wäre ein Anleger im Allgemeinen nicht in der Lage, den Rückzahlungserlös zu einem effektiven Zinssatz wiederzuveranlagen, der so hoch ist wie der Zinssatz der der Rückzahlung unterliegenden Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und kann der Anleger eine Wiederveranlagung möglicherweise nur zu einem wesentlich geringeren Zinssatz vornehmen. Potenzielle Anleger tragen das Wiederveranlagungsrisiko in Bezug auf andere zu dem gegebenen Zeitpunkt zur Verfügung stehende Veranlagungen. Bestimmungen zur vorzeitigen Rückzahlung begrenzen wahrscheinlich auch den Marktpreis der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen. Während jedes Zeitraums, in dem die Emittentin die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen zurückzahlen kann, wird der Marktpreis der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen im Allgemeinen nicht wesentlich über den Rückzahlungspreis steigen. Das gilt auch für Zeiträume vor jeder Rückzahlungsperiode, wenn der Markt der Ansicht ist, dass die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen in der nahen Zukunft zurückgezahlt werden könnten.

**Alle Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde abhängig.**

Die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in der jeweils geänderten Fassung ("CRR") legt fest, dass die Rückzahlung von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (wie z.B. der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen) vor dem Datum ihrer vertraglichen Fälligkeit von einer vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde abhängig sind.

Daher sehen die Emissionsbedingungen der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen vor, dass jede vorzeitige Rückzahlung solcher Schuldverschreibungen, die als berücksichtigungsfähige Instrumente gelten, der vorherigen Erlaubnis der Abwicklungsbehörde in Übereinstimmung mit den

maßgeblichen Bestimmungen der CRR unterliegen, wenn und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Gemäß der CRR kann die Abwicklungsbehörde den Instituten die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf von berücksichtigungsfähigen Instrumenten wie den Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen nur dann erlauben, falls bestimmte von der CRR vorgeschriebene Voraussetzungen erfüllt werden. Diese Voraussetzungen sowie eine Reihe anderer technischer Vorschriften und Standards in Bezug auf MREL, die für die Emittentin gelten, sollten von der Abwicklungsbehörde bei der Beurteilung der Frage, ob eine vorzeitige Rückzahlung oder ein Rückkauf zulässig ist, berücksichtigt werden. Es ist ungewiss, wie die Abwicklungsbehörde diese Kriterien in der Praxis anwenden werden, und diese Regelungen und Standards können sich während der Laufzeit solcher Schuldverschreibungen ändern. Es ist daher nicht abschätzbar, ob und falls ja, zu welchen Bedingungen die Abwicklungsbehörde ihre vorherige Erlaubnis für eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen erteilen wird.

Außerdem, selbst wenn die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Abwicklungsbehörde erhalten würde, liegt jegliche Entscheidung der Emittentin darüber, ob sie die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlt, im absoluten Ermessen der Emittentin in Bezug auf externe Faktoren wie die wirtschaftlichen und marktbezogenen Auswirkungen der Ausübung eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts, die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen und die vorherrschenden Marktbedingungen. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ihr Recht auf vorzeitige Rückzahlung der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen nicht ausübt und die Gläubiger bis zur Endfälligkeit der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen investiert bleiben könnten.

**Die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen sehen keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger vor.**

Die Gläubiger der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen. Daher kann es sein, dass die Gläubiger der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen die finanziellen Risiken einer Investition in die Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit tragen müssen.

**Bevorrechtigte Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen sind nicht besichert und berechtigen nicht zur Fälligestellung zukünftiger Zahlungen und umfassen kein Aufrechnungsrecht.**

Gläubiger haben keine Möglichkeit, ihre Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen sofort fällig zu stellen. Die Emissionsbedingungen der Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen beinhalten keine Verzugsereignisse oder das Recht, eine Rückzahlung zu verlangen. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Gläubiger von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds ausgegeben werden.

Darüber hinaus dürfen Forderungen der Emittentin nicht mit Zahlungsansprüchen der Gläubiger aus den Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen aufgerechnet oder genettet werden, die nicht besichert, Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Vereinbarung sind und sein können, die den Rang der Forderung aus den Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen erhöht.

## **1.5 Risikofaktoren in Bezug auf Nachrangige Schuldverschreibungen**

**Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.**

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism – SRM*) stellt den zuständigen Abwicklungsbehörden einheitliche und wirksame Abwicklungsinstrumente und -befugnisse zur Verfügung, um die Abwicklungsziele zu erreichen.

Die Voraussetzungen für die Abwicklung sind:

- (a) die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde haben festgestellt, dass das Institut ausfällt oder wahrscheinlich ausfallen wird; und

- (b) 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, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden könnte; und
- (c) eine Abwicklungsmaßnahme ist im öffentlichen Interesse erforderlich.

Eines der Abwicklungsinstrumente ist das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*). Bei Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung hat die Abwicklungsbehörde die Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnisse gemäß der folgenden Abfolge auszuüben: (i) CET 1 Instrumente; (ii) AT 1 Instrumente; (iii) Tier 2 Instrumente (wie die Nachrangigen Schuldverschreibungen); (iv) nachrangige Schuldtitel, die nicht AT 1 oder Tier 2 Kapital gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren darstellen, soweit es erforderlich ist; (v) unbesicherte Forderungen, die aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel") resultieren; und (vi) die übrigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Schuldtitel) gemäß der Rangordnung der Forderungen in Konkursverfahren einschließlich der Rangfolge gemäß § 131 BaSAG, soweit es erforderlich ist (Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung bzw sog "Verlusttragungskaskade"). Die Nachrangigen Schuldverschreibungen können auch anderen Abwicklungsbefugnissen unterliegen, insbesondere in Fällen, in denen die zuständige Behörde festgestellt hat, dass die Emittentin auf individueller und/oder konsolidierter Basis den Punkt der Nicht-Überlebensfähigkeit erreicht hat, und die Abwicklungsbehörde die Entscheidung getroffen hat, diese Befugnisse auf die Emittentin anzuwenden.

Falls das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet wird, kann ihr Nennbetrag teilweise oder insgesamt herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Ansprüche von Gläubigern von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds ausgegeben werden.

**Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen.**

Gemäß § 131 BaSAG ist in Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, die folgende Insolvenzrangfolge für Ansprüche auf Einlagen und von nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern anwendbar:

- (a) Ansprüche auf: (i) gedeckte Einlagen; und (ii) Einlagensicherungssysteme, die im Fall der Insolvenz in die Rechte und Pflichten der gedeckten Einleger eintreten;
- (b) Ansprüche auf: (i) den Teil erstattungsfähiger Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die gedeckten Einlagen überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht auf Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU zurückgehen würden, die sich außerhalb der EU befinden;
- (c) die Liquiditätsreserve im Rahmen eines Liquiditätsverbundes gemäß § 27a BWG und eines Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG, jeweils in dem von § 27a BWG geforderten Ausmaß;
- (d) Ansprüche von gewöhnlichen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern; und
- (e) unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln iSv § 131 Abs 3 BaSAG (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel"), d.h. Schuldtitel, die die folgenden Bedingungen erfüllen: (i) die ursprüngliche vertragliche Laufzeit der Schuldtitel beträgt mindestens ein Jahr; (ii) die Schuldtitel beinhalten keine eingebetteten Derivate und sind selbst keine Derivate; (iii) in den einschlägigen Vertragsunterlagen und gegebenenfalls dem Prospekt im Zusammenhang mit der Emission wird explizit auf den niedrigeren Rang nach § 131 Abs 3 BaSAG hingewiesen.

Darüber hinaus haben gemäß § 90(3) BaSAG, der Artikel 48(7) der Richtlinie 2014/59/EU idgF in Österreich umgesetzt, alle Forderungen, die aus Eigenmittelbestandteilen resultieren (wie die Nachrangigen

Schuldverschreibungen, soweit die Nachrangigen Schuldverschreibungen als Eigenmittelposten angerechnet werden), in Konkursverfahren einen niedrigeren Rang, als jene Forderungen, die nicht aus einem Eigenmittelposten resultieren. Wird ein Instrument nur teilweise als Eigenmittelposten anerkannt, so wird das gesamte Instrument wie eine Forderung aus einem Eigenmittelposten behandelt und ist im Rang niedriger als jede Forderung, die nicht aus einem Eigenmittelposten resultiert.

Daher wären im Fall von Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, Ansprüche der Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig zu den oben in den Punkten (a) bis (e) angegebenen Ansprüchen sowie zu Ansprüchen unter (i) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (ii) allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen haben oder zum jeweiligen Zeitpunkt bestimmungsgemäß haben sollen. Daher werden sie nur Zahlung auf ihre Ansprüche erhalten, wenn und soweit diese Ansprüche (die vorrangig zu ihnen sind) vollständig beglichen wurden. Die beschriebene Insolvenzrangfolge ist auch für die Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung maßgeblich, wenn sich die Emittentin in der Abwicklung befindet.

**Die Verbindlichkeiten aus Nachrangigen Schuldverschreibungen werden erst erfüllt werden, wenn alle Ansprüche nicht-nachrangiger Gläubiger befriedigt sind.**

Im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin sind die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen gegenüber (i) allen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) allen berücksichtigungsfähigen Instrumenten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; (iii) Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, vollständig nachrangig, so dass in einem solchen Fall keine Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, bis die oben genannten Verbindlichkeiten vollständig erfüllt sind. Möglicherweise verfügt die Emittentin in diesem Fall nicht über genügend Vermögenswerte, um nach solchen Zahlungen fällige Beträge unter den betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu befriedigen, und die Gläubiger solcher Nachrangigen Schuldverschreibungen könnten ihre Investition ganz oder teilweise verlieren. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Nachrangige Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds ausgegeben werden. Eine Klassifizierung als Green Bond, Sustainability Bond und/oder Social Bond hat keinen Einfluss auf den Rang der Nachrangigen Schuldverschreibungen in Bezug auf die Nachrangigkeit und die aufsichtsrechtliche Einstufung als Eigenmittel oder Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

**Die Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin nachrangige Schuldtitel begeben oder nachrangige Verbindlichkeiten aufnehmen kann, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen.**

Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der Nachrangigkeit nicht nur in Bezug auf nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich aller berücksichtigungsfähigen Instrumente der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR), sondern auch in Bezug auf nachrangige Schuldinstrumente oder andere nachrangige Verbindlichkeiten ausgesetzt, die die Emittentin emittieren oder eingehen könnte (oder müsste) und die einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen. Dies könnte insbesondere in Verbindung mit berücksichtigungsfähigen Instrumenten anwendbar sein, die die Emittentin für MREL Zwecke begeben müsste.

Im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin werden keine Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen gezahlt, bis die Ansprüche sämtlicher nachrangiger Gläubiger der Emittentin, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen, vollständig befriedigt worden sind. Gleichermäßen, sobald die Abwicklungsbehörde das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in-tool*) angewendet hat, würden die Nachrangigen Schuldverschreibungen vor diesen anderen nachrangigen Gläubigern der Emittentin, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen

stehen, in Übereinstimmung mit der gesetzlichen Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung, einer Herabschreibung oder Umwandlung unterliegen (siehe auch den Risikofaktor "*Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.*" und "*Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen.*").

**Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sehen keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger vor.**

Die Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer Nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen. Daher müssen Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen möglicherweise die finanziellen Risiken einer Investition in die Nachrangigen Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit tragen.

**Nachrangige Schuldverschreibungen können vor dem Ende ihrer Laufzeit von der Emittentin aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen zurückgezahlt werden. Alle Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der Nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der Zuständigen Behörde abhängig.**

Die Emittentin darf nach ihrem alleinigen Ermessen alle, nicht aber nur einige einer Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen jederzeit entweder aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen zu ihrem Nennbetrag nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Sofern ein solches Recht in den Emissionsbedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen vorgesehen ist, darf die Emittentin darüber hinaus nach ihrem alleinigen Ermessen die Nachrangigen Schuldverschreibungen vor ihrem festgelegten Fälligkeitstag, aber nicht früher als dem fünften Jahrestag des Ausgabebtags der letzten Tranche der Serie der Nachrangigen Schuldverschreibungen, an einem festgelegten Wahlrückzahlungstag zu einem festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Jede vorzeitige Rückzahlung und jeder Rückkauf einer Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist von einer vorausgehenden Erlaubnis der Zuständigen Behörde und von der Einhaltung der für die Emittentin in der jeweiligen gültigen Fassung anwendbaren aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen abhängig. Gemäß der CRR darf die Zuständige Behörde Kreditinstituten die vorzeitige Rückzahlung und den Rückkauf 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 - aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen sollten von der Zuständigen Behörde bei ihrer Beurteilung hinsichtlich einer Erlaubnis einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs mitberücksichtigt 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 nicht abschätzbar, 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, aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen und vorherrschender Marktbedingungen, erfolgen. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ein ihr in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zustehendes vorzeitiges Rückzahlungsrecht nicht ausüben wird. Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen müssen möglicherweise die finanziellen Risiken einer Investition in die Nachrangigen Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit tragen.

Nichtsdestotrotz, falls die Emittentin ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen mit der vorherigen Erlaubnis der Zuständigen Behörde ausübt, sind die Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass aufgrund einer solchen vorzeitigen Rückzahlung ihre Investition eine andere als die erwartete Rendite und Laufzeit haben kann.

## **Nachrangige Schuldverschreibungen sind nicht besichert und berechtigen nicht zur Fälligkeit zukünftiger Zahlungen und umfassen kein Aufrechnungsrecht.**

Die Gläubiger haben keine Möglichkeit, ihre nachrangigen Schuldverschreibungen sofort fällig zu stellen. Die Emissionsbedingungen der nachrangigen Schuldverschreibungen beinhalten keine Verzugsereignisse oder das Recht eine Rückzahlung zu verlangen. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Gläubiger von nachrangigen Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds und/oder Social Bonds ausgegeben werden.

Darüber hinaus dürfen Forderungen der Emittentin nicht mit Zahlungsansprüchen der Gläubiger aus den nachrangigen Schuldverschreibungen aufgerechnet oder genettet werden, die nicht besichert, Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Vereinbarung sind und sein können, die den Rang der Forderung aus den nachrangigen Schuldverschreibungen erhöht.

### **1.6 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten**

**Die Schuldverschreibungen unterliegen 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 einer Serie von Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht. Die Auswirkungen von Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des österreichischen Rechts oder Änderungen in der Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Wertpapierbeschreibung sind unklar. Darüber hinaus ist das anwendbare Recht möglicherweise nicht das Recht des Heimatlandes der Gläubiger und das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht bietet den Gläubigern unter Umständen nicht den gleichen Schutz wie das Recht ihres Heimatlandes.

#### **Änderungen des Steuerrechts könnten sich negativ auf die Gläubiger auswirken.**

Das Steuerrecht und die steuerrechtliche Praxis sind – möglicherweise auch rückwirkenden – Änderungen ausgesetzt, die sich negativ auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen auswirken könnten. Jede dieser Änderungen kann zu einer anderen steuerlichen Behandlung der jeweiligen Schuldverschreibungen als die Behandlung, von der der Käufer zum Zeitpunkt des Erwerbs ausging, führen.

**Ein österreichisches Gericht könnte einen Treuhänder 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 Kuratorenrecht und dem österreichischen Kuratorenrechtsgesetz könnte auf Verlangen eines Beteiligten (z.B. eines Gläubigers) oder auf Veranlassung eines 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 sofern die Rechte aufgrund fehlender gemeinsamer Vertretung gefährdet sind. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Emissionsbedingungen 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 zu einer sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Gläubiger führen.

Die Rolle eines bestellten Treuhänders kann auch mit den Bestimmungen der Emissionsbedingungen nicht im Einklang stehen, die sich auf Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger gemäß den Emissionsbedingungen beziehen. Es ist nicht klar, ob und inwieweit ein Gericht solchen Mehrheitsbeschlüssen Wirkung verleihen würde, sowohl im Zusammenhang mit der Ernennung eines Kurators als auch ohne die Ernennung eines Kurators und Gläubiger sollten sich nicht auf die Durchsetzbarkeit oder den Schutz durch diese Bestimmungen verlassen.



**Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können Anlagen einschränken.**

Aufgrund von bestimmten Gesetzen und Bestimmungen im Zusammenhang mit Investitionen (z.B. wertpapierspezifische oder aufsichtsrechtliche Bestimmungen) oder aufgrund der Prüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden kann eine Anlage in die Schuldverschreibungen für bestimmte mögliche Anleger eingeschränkt sein. Weiters können Anleger unter Umständen aufgrund bestimmter Haftungsausschlüsse oder Haftungseinschränkungen der Emittentin, der Berechnungsstelle und/oder der Haftung der Zahlstelle für fahrlässige Handlungen oder Unterlassungen in Verbindung mit den Schuldverschreibungen (oder Berechnungen hiervon) für ihnen entstandene Schäden keine (oder nur eine teilweise) Entschädigung geltend machen.

### **1.7 Risikofaktoren in Bezug auf die Preisgestaltung, die Kosten, den Markt und die Abwicklung der Schuldverschreibungen**

**Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leisten kann.**

Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin von ihr zu leistende Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leisten kann. Jede Verschlechterung der Bonität der Emittentin würde das Verlustrisiko erhöhen. Der Eintritt des Kreditrisikos kann dazu führen, dass die Emittentin 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 Marktpreises 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 Kreditrating 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 Liquiditätslage des Markts, das allgemeine Zinsniveau, gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und die Währung, auf die die jeweiligen Verpflichtungen lauten, können sich auch negativ auswirken.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin ausgesetzt, was zu einer Senkung des Marktpreises 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 Marktpreis von Vermögenswerten wie den Schuldverschreibungen oder der Ertrag daraus sinkt, da eine höhere (erwartete) Inflation die Kaufkraft einer Währung reduziert. Eine höhere (erwartete) Inflation führt zu einem Wertverlust der Rendite. Wenn die Inflationsrate die auf die Schuldverschreibungen etwaigen zahlbaren Zinsen übersteigt, wird die Rendite auf diese Schuldverschreibungen negativ.

**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 bzw. überhöhten 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. Die Schuldverschreibungen können zu einem höheren Preis als dem Marktpreis und/oder Rückzahlungsbetrag begeben werden. 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.

**Ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen könnte nicht entstehen oder sofern er entstehen wird, könnte er nicht fortbestehen. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.**

Die Zulassung des Programms und/oder einer Serie von Schuldverschreibungen auf den Märkten kann beantragt werden. Diese Märkte sind auf der Liste regulierter Märkte aufgeführt, die von der Europäischen Kommission herausgegeben wird. Weiters kann für die Schuldverschreibungen auch ein Antrag auf Einbeziehung in die MTF gestellt werden. Darüber hinaus sieht das Programm vor, dass eine Serie von Schuldverschreibungen überhaupt nicht notiert oder einbezogen werden kann.

Unabhängig von einer Börsennotierung/Einbeziehung der Schuldverschreibungen könnte kein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen oder, sofern er entstehen wird, könnte er nicht fortbestehen. Der Umstand, dass die Schuldverschreibungen notiert oder einbezogen werden können, führt nicht zwangsläufig zu einer größeren Liquidität im Vergleich zu nicht notierten/nicht einbezogenen Schuldverschreibungen. Sollten die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert oder in MTF, die von einer Börse betrieben werden, einbezogen 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 Marktpreis von Schuldverschreibungen auswirken. Die Möglichkeit zum Verkauf der Schuldverschreibungen kann außerdem aus länderspezifischen Gründen beschränkt sein.

**Es besteht das Risiko, dass die Notierung oder Einbeziehung der Schuldverschreibungen nicht akzeptiert wird oder der Handel mit den Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Marktpreis solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.**

Wenn eine Serie von Schuldverschreibungen auf den Märkten notiert ist oder in die MTF einbezogen wurde, dann kann die Notierung oder Einbeziehung 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, nicht akzeptiert oder 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. Die Emittentin hat keinen Einfluss auf die Aussetzung oder Unterbrechung des Handels (außer wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen auf Wunsch der Emittentin beendet wird) und Gläubiger haben in jedem Fall die damit verbundenen Risiken zu tragen. 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 Marktpreis der Schuldverschreibungen nicht hinreichend wiedergeben. Selbst wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sind diese Maßnahmen möglicherweise nicht ausreichend oder geeignet oder nicht rechtzeitig erfolgt, 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 Marktpreis dieser Schuldverschreibungen bereits nachteilig beeinflusst worden sein. Jedes dieser Risiken würde sich, falls es eintritt, wesentlich nachteilig auf die Gläubiger auswirken.

**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 können ihren Kunden Provisionen berechnen, 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 auch die Folgekosten (z.B. Depotgebühren) berücksichtigt werden.

Der für die Schuldverschreibungen geltende Kaufpreis an einem bestimmten Tag enthält oftmals eine Spanne zwischen An- und Verkaufspreis, 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 und es besteht das Risiko, dass aufgrund der Nutzung des Clearingsystems Gutschriften auf das Konto der Anleger überhaupt nicht oder nicht innerhalb des vom Anleger erwarteten Zeitraums verarbeitet werden oder verzögert sein werden.**

Die Schuldverschreibungen werden über verschiedene Clearingsysteme gekauft und verkauft wie zB die OeKB CSD. Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen. Es besteht das Risiko, dass aufgrund der Verwendung des Clearingsystems Gutschriften auf das Konto des Gläubigers überhaupt nicht, nicht innerhalb des vom Gläubiger erwarteten Zeitraums oder verspätet erfolgen. Daher könnte der Gläubiger wirtschaftliche Nachteile erleiden.

## **1.8 Risikofaktor in Bezug auf Währungen**

**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 wird Kapital- sowie Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung zahlen. 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 ("**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 Marktpreises 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.

## 1.9 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte

**Die Emittentin kann Interessenkonflikten ausgesetzt sein, die negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben könnten.**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Schuldverschreibungen 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. Diese Tatsache könnte zu Interessenkonflikten führen und könnte den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinflussen.

Die Emittentin tritt als Market Maker für die Schuldverschreibungen auf. In Zusammenhang mit einem solchen Market Making wird die Emittentin im Wesentlichen den Marktpreis der Schuldverschreibung festlegen. Dabei werden die von der Emittentin in ihrer Funktion als Market Maker gestellten Marktpreise nicht immer den Marktpreisen entsprechen, die sich ohne dieses Market Making und in einem liquiden Markt gebildet hätten.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die den Marktpreis der Schuldverschreibungen erhöhen oder reduzieren können. Diese Absicherungsgeschäfte und Strukturierungskosten könnten zu einer Wertminderung des Anfangswerts führen, den die Gläubiger erhalten.

Mitarbeiter von Finanzinstituten, wie die Erste Group, könnten unter Einhaltung der gesetzlichen Regelungen für private Wertpapiergeschäfte und zur Verhinderung von Marktmissbrauch sowie gesetzlicher oder interner Compliance Standards Geschäfte auf eigenen Namen tätigen.

Verkaufsmitarbeiter der Erste Group könnten aufgrund des Wertes des erhaltenen Bonus (im Falle eines erfolgreichen Verkaufes) motiviert sein, die Schuldverschreibungen zu verkaufen, sofern ihnen ein solcher Bonus aufgrund anwendbarer Wertpapier- und Bankengesetze zusteht.

Außerdem könnten Mitarbeiter an Wertpapierangeboten der Erste Group teilnehmen. Die Mitarbeiter könnten beim Kauf der Schuldverschreibungen eine Ermäßigung vom Wert des Marktpreises erhalten.

Trotz den Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte all dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern führen.

## 1.10 Risikofaktoren in Bezug auf Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen (*Green Bonds*), nachhaltige Anleihen (*Sustainability Bonds*) und/oder soziale Anleihen (*Social Bonds*) begeben werden

**Fehler bei der Verwendung der Erlöse für ESG Projekte, bei der Durchführung von ESG Projekten oder eine Änderung der Umver-/Zuteilung der Erlöse geben den Anleihegläubigern keine Rechte oder Ansprüche.**

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen können vorsehen, dass es die Absicht der Emittentin sein wird, einen Betrag in der Höhe des Erlöses aus einem Angebot dieser Schuldverschreibungen speziell für Projekte und Aktivitäten zur Förderung klimafreundlicher Zwecke und anderer Umweltzwecke, nachhaltiger oder sozialer Zwecke (*Environmental, Social and Governance* ("**ESG**") ("**ESG Projekte**") einzusetzen.

Das/die betreffende(n) Projekt(e) oder die entsprechende(n) Nutzung(en), die Gegenstand von ESG Projekten sind oder damit zusammenhängen, sind möglicherweise nicht in der Lage, auf diese Weise und/oder gemäß einem vorgegebenen Zeitplan durchgeführt zu werden und dementsprechend werden die Erlöse möglicherweise nicht ganz oder teilweise für diese ESG Projekte ausgezahlt. Solche ESG Projekte werden möglicherweise nicht oder nicht innerhalb eines bestimmten Zeitraums oder nicht mit den (umweltbezogenen oder nicht umweltbezogenen) Ergebnissen oder Auswirkungen abgeschlossen, die die Emittentin ursprünglich erwartet oder vorausgesehen hat. Zudem könnten die Erlöse von der Emittentin zunächst falschen Vermögenswerten zugeteilt werden oder die Zuteilung der Erlöse zu bestimmten ESG Projekten könnte geändert werden sowie die ursprünglich als ESG Vermögenswerte qualifizierten Vermögenswerte könnten während der Laufzeit der Schuldverschreibungen als solche disqualifiziert werden.

Darüber hinaus könnte die Laufzeit der ESG Vermögenswerte nicht mit der Mindestlaufzeit der Schuldverschreibungen übereinstimmen, so dass die Erlöse umverteilt werden müssen und Ersatzvermögenswerte nötig sind. Eine solche Umverteilung könnte daran scheitern, dass es keine neuen ESG Vermögenswerte gibt, die dem ESG Rahmenwerk (*ESG Framework*) (wie nachstehend definiert) der Emittentin entsprechen, so dass der Betrag, der dem Erlös aus der Emission der Schuldverschreibungen entspricht, nicht den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen entsprechend verwendet wird.

Außerdem könnten die Erlöse aus einem Angebot von Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen, nachhaltige Anleihen und/oder soziale Anleihen begeben werden, nicht nur für ESG Projekte verwendet werden, sondern auch zur Deckung aller potenziellen Verluste in der Bilanz der Emittentin, unabhängig davon, ob (i) die Schuldverschreibungen als "ESG" gekennzeichnet sind und (ii) die Verluste aus ESG Projekten oder anderen Vermögenswerten der Emittentin stammen.

Ein Ereignis oder Fehler der Emittentin (a) wird (i) keinen Verzugsfall unter den Schuldverschreibungen darstellen, (ii) nicht zu einer Verpflichtung der Emittentin zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen, (iii) kein Faktor dafür sein, ob ein optionales Rückzahlungsrecht ausgeübt werden sollte und (iv) keine Auswirkung auf die Dauerhaftigkeit und Verlusttragung der Schuldverschreibungen haben und/oder (b) wird den Anleihegläubigern (i) nicht das Recht geben, die Schuldverschreibungen andernfalls vorzeitig zu kündigen, (ii) nicht das Recht geben, Zahlungen unter den Schuldverschreibungen fällig zu stellen und (iii) keine Ansprüche gegen die Emittentin einräumen.

Jedes genannte Ereignis oder jeder genannte Fehler kann für bestimmte Anleger mit Portfoliomandaten, welche in Wertpapiere investieren, die für einen bestimmten Zweck verwendet werden, zu wesentlichen nachteiligen Folgen führen. Darüber hinaus können die Anleihegläubiger verpflichtet sein, die finanziellen Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen bis zu deren Endfälligkeit zu tragen oder die Schuldverschreibungen aufgrund ihrer Portfoliomandate zu einem ungünstigen Marktpreis zu verkaufen.

**Aufgrund der noch ausstehenden Gesetzesinitiativen kann es sein, dass Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen, nachhaltige Anleihen und/oder soziale Anleihen oder unter einer anderen gleichwertigen Kennzeichnung begeben werden, bestehende oder zukünftige gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen oder gegenwärtige oder zukünftige Erwartungen oder Anforderungen von Anlegern nicht erfüllen.**

Derzeit gibt es weder eine finale Definition (rechtlich, aufsichtsrechtlich oder anderweitig) noch einen Marktkonsens darüber, was ein "grünes", "nachhaltiges", "soziales" oder gleichwertig gekennzeichnetes Projekt darstellt, oder welche genauen Attribute erforderlich sind, damit ein bestimmtes Projekt als "grün", "nachhaltig", "sozial" oder ein anderes gleichwertiges Label definiert werden kann, noch dass sich eine solche finale Definition oder ein solcher Konsens mit der Zeit entwickeln könnte. Zwar wurden mit der Verordnung (EU) 2020/852 idgF (die "**Taxonomie Verordnung**") und dem Vorschlag für eine Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung der Unternehmen erste Schritte zur Definition des Begriffs "nachhaltig" in der EU unternommen, doch war und bleibt dieser Bereich weiterhin Gegenstand vieler und weitreichender freiwilliger und aufsichtsrechtlicher Initiativen zur Entwicklung von Regeln, Richtlinien, Standards, Taxonomien und Zielen. Selbst wenn solche freiwilligen oder aufsichtsrechtlichen Initiativen zu einer Definition von "grün", "nachhaltig" bzw. "sozial" (oder einer gleichwertigen Bezeichnung) gelangen sollten, sind sie weder notwendigerweise auf die Schuldverschreibungen anwendbar, noch wird die Emittentin notwendigerweise die Übereinstimmung der Schuldverschreibungen mit allen oder einigen dieser Regeln, Richtlinien, Standards, Taxonomien, Grundsätzen oder Zielen (einschließlich, *inter alia*, der Taxonomie Verordnung, des Vorschlags für eine Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung der Unternehmen, der delegierten Verordnung zur EU-Klimataxonomie, des EU Green Bond Standard, der Green Bond Principles, der Social Bond Principles, der Sustainability Bond Guidelines, der Sustainability-Linked Bond Principles) einhalten können. Auch die Kriterien für das, was ein ESG Projekt ausmacht, können von Zeit zu Zeit geändert werden.

Die vorgesehene Verwendung der Erlöse aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin für ESG Projekte in Übereinstimmung mit einem ESG Rahmenwerk entspricht möglicherweise weder ganz noch teilweise (i) bestehenden oder zukünftigen gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen oder (ii) gegenwärtigen oder zukünftigen Erwartungen oder Anforderungen von Anlegern in Bezug auf Anlagekriterien oder -richtlinien, die ein Anleger oder seine Anlagen gemäß seiner eigenen Satzung oder anderen maßgeblichen Regeln oder Anlageportfoliomandaten einhalten muss, insbesondere im Hinblick auf

direkte oder indirekte Umwelt-, Nachhaltigkeits- oder soziale Auswirkungen von Projekten oder Nutzungen, die Gegenstand von ESG Projekten sind oder damit zusammenhängen. Darüber hinaus kann es sein, dass die Berichterstattung unter einem ESG Rahmenwerk nicht den Bedürfnissen oder Erwartungen der Anleger entspricht.

Aufgrund der noch ausstehenden Gesetzesinitiativen kann es sein, dass die Schuldverschreibungen der Emittentin, die als grüne Anleihen, nachhaltige Anleihen und/oder soziale Anleihen oder unter einer anderen gleichwertigen Kennzeichnung begeben werden, (i) bestehende oder zukünftige gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen oder (ii) gegenwärtige oder zukünftige Erwartungen von Anlegern in Bezug auf "grün", "nachhaltig", "sozial" oder andere gleichwertig gekennzeichnete Leistungsziele oder Anforderungen in Bezug auf Anlagekriterien oder -richtlinien, die ein Anleger oder seine Anlagen gemäß seiner eigenen Satzung oder anderen maßgeblichen Regeln oder Anlageportfoliomandaten erfüllen müssen, ganz oder teilweise nicht erfüllen.

Dies kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktpreis dieser Schuldverschreibungen haben und/oder zu negativen Folgen für bestimmte Anleger mit Portfoliomandaten führen, die in Wertpapiere investieren, die für einen bestimmten Zweck verwendet werden.

**Es können Risiken in Bezug auf ESG Ratings und/oder Stellungnahmen im Zusammenhang mit dem ESG Rahmenwerk bestehen.**

Die Eignung oder Zuverlässigkeit für irgendeinen Zweck einer Stellungnahme (zB eine Second Party Opinion) eines Dritten (unabhängig davon, ob die Emittentin diese angefordert hat oder nicht), die im Zusammenhang mit einem ESG Rahmenwerk und/oder der Emission von Schuldverschreibungen und insbesondere mit ESG Projekten zur Erfüllung von Umwelt-, Nachhaltigkeits-, sozialen und/oder anderen Kriterien zur Verfügung gestellt werden kann, bleibt ungewiss. Eine solche Stellungnahme darf sich nicht auf Risiken beziehen, die sich auf den Marktpreis von Schuldverschreibungen oder auf ESG Projekte auswirken könnten, denen die Emittentin die Erlöse aus den Schuldverschreibungen zuteilen kann. Ein Fehler der Emittentin, eine Stellungnahme einzuholen oder ein nachträglicher Widerruf einer solchen Stellungnahme, stellt kein Verzugsereignis unter den Schuldverschreibungen dar und räumt den Anleihegläubigern auch kein sofortiges Fälligkeitstellungsrecht oder Rückzahlungsrecht oder sonstige Ansprüche gegen die Emittentin ein.

Darüber hinaus kann jeder Widerruf einer solchen Stellungnahme oder jede Stellungnahme, in der bescheinigt wird, dass die Emittentin die in dieser Stellungnahme genannten Anforderungen ganz oder teilweise nicht einhält, wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktpreis dieser Schuldverschreibungen haben und/oder zu negativen Folgen für bestimmte Anleger mit Portfoliomandaten führen, die in Wertpapiere investieren, die für einen bestimmten Zweck verwendet werden.

Unabhängig davon können die Aussetzung der Emittentin gegenüber ESG Risiken und die damit verbundenen Managementvorkehrungen, die zur Minderung dieser ESG Risiken getroffen wurden, in Zukunft von ESG Ratingagenturen bewertet werden, unter anderem durch ESG Ratings. ESG Ratings können zwischen den ESG Ratingagenturen unterschiedlich ausfallen, da die Methoden zur Bestimmung von ESG Ratings unterschiedlich sein können. ESG Ratings sind nicht notwendigerweise indikativ für die aktuelle oder künftige operative oder finanzielle Leistungsfähigkeit der Emittentin oder für die künftige Fähigkeit, die Schuldverschreibungen zu bedienen, und sind nur zum Zeitpunkt ihrer ursprünglichen Ausstellung aktuell. Jeder Widerruf eines ESG Ratings kann erhebliche negative Auswirkungen auf Schuldverschreibungen haben, die zur Finanzierung von ESG Projekten bestimmt sind.

Zum Zeitpunkt dieser Wertpapierbeschreibung unterliegen weder die Ausstellung von ESG Ratings noch die Ausstellung einer Second Party Opinion zu ESG Rahmenwerken oder Anleiheemissionen einer umfassenden Regulierung, und bisher haben sich noch keine allgemein anerkannten Industriestandards herausgebildet. Aus diesem Grund kann es sein, dass ein solches ESG Rating oder eine Second Party Opinion keine angemessene und umfassende Zusammenfassung der relevanten zugrunde liegenden Fakten liefern oder dass ein solches ESG Rating oder eine Stellungnahme nicht alle relevanten Risiken berücksichtigen.

**Die Notierung oder Handelszulassung von Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen, nachhaltige Anleihen und/oder soziale Anleihen begeben werden, an einem spezifischen "grünen", "ökologischen", "nachhaltigen", "sozialen" und/oder einem anderen gleichwertig gekennzeichneten Segment einer Börse oder eines Wertpapiermarktes (unabhängig davon, ob reguliert oder nicht) erfüllt möglicherweise nicht die Erwartungen oder Anforderungen der Anleger.**

Falls Schuldverschreibungen an einem bestimmten "grünen", "ökologischen", "nachhaltigen", "sozialen" und/oder anderen gleichwertig gekennzeichneten Segment einer Börse (wie zB das Vienna ESG Segment der Wiener Börse) oder eines Wertpapiermarktes (unabhängig davon, ob reguliert oder nicht) notieren oder zum Handel zugelassen sind, könnte eine solche Notierung oder Zulassung ganz oder teilweise nicht die Erwartungen oder Anforderungen von Anlegern in Bezug auf Anlagekriterien oder -richtlinien erfüllen, denen ein solcher Anleger oder seine Anlagen entsprechen müssen, sei es aufgrund gegenwärtig oder künftig geltender Gesetze oder Vorschriften oder aufgrund seiner eigenen Satzung oder sonstiger maßgeblicher Regeln oder aufgrund der Investmentportfoliomandate, insbesondere im Hinblick auf direkte oder indirekte Umwelt-, Nachhaltigkeits- oder soziale Auswirkungen von Projekten oder Nutzungen, die Gegenstand von ESG Projekten sind oder damit in Zusammenhang stehen. Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Kriterien für eine solche Notierung oder Zulassung zum Handel je nach Börse oder Wertpapiermarkt unterschiedlich sein können. Eine solche Notierung oder Zulassung zum Handel könnte in Bezug auf diese Schuldverschreibungen nicht erreicht werden oder, falls die Emittentin eine solche Notierung oder Zulassung zum Handel erhält, könnten eine solche Notierung oder Zulassung zum Handel während der Laufzeit der Schuldverschreibungen möglicherweise nicht aufrechterhalten werden.

Wenn solche Schuldverschreibungen nicht mehr an einer Börse oder einem Wertpapiermarkt an einem bestimmten "grünen", "ökologischen", "nachhaltigen", "sozialen" und/oder anderen gleichwertig gekennzeichneten Segment notieren oder zum Handel zugelassen sind, kann dies einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Marktpreis dieser Schuldverschreibungen und möglicherweise auch auf den Marktpreis anderer Schuldverschreibungen haben, die zur Finanzierung von ESG Projekten bestimmt sind, und/oder zu nachteiligen Folgen für bestimmte Anleger mit Portfoliomandaten führen, die in Wertpapiere investieren, die für einen bestimmten Zweck verwendet werden.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**


Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**PAYING AGENT****Erste Group Bank AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISER****WOLF THEISS****Rechtsanwälte GmbH & Co KG**

Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

Signaturwert	X0AVwpe5bpoiZQPAqJQ/EnbQwDoktqzCThhZI5sDvCFER9fSo2mjG4ZGZNicOtzETki0JFFMNoFEQ9/pYgwyWJxv5ZjaIA16Kk4MmVpvRAhqiPQD4CPUY5+qXnyrAQzH746p/vIbiLh+c77hFiSbvQsChe7X96eIW6gA6kWrh854aAD9222o+LfrCB34/6W50Z7PDUfeSgVHXQeFddzfBm/I6qC9gZkiwHvMXHzXEbCo5sVURTF+g+TOXbv5sRJ3KTTJccBDRn8AZ/DAsaLwNPKT2SYIQHclkvSc5bAC7Fj4LKfViu3pI4wgg8/rxNITHC0wwYIXhDNaLh7h6218XA==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2022-09-21T04:45:30Z
	Aussteller-Zertifikat	CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT
	Serien-Nr.	532114608
	Methode	urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:vl.1.0
Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: <a href="http://www.signaturpruefung.gv.at">http://www.signaturpruefung.gv.at</a>	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	