Securities Note **28 August 2023**

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 covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) ("**Covered Bonds**"), 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 7 June 2023, 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 except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, permitted by U.S. tax regulations. 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.

Benchmarks 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 "**Benchmarks Regulation**").

TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS 4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 6
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS 6
CONSENT TO USE PROSPECTUS 7
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 13
1.3 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes 13
1.4 Risk factors relating to Senior Notes 14
1.5 Risk factors relating to Preferred Senior Notes 16
1.6 Risk factors relating to Subordinated Notes 19
1.7 Risk factors relating to tax and legal matters 21
1.8 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with, market in and settlement of the Notes 22
1.9 Risk factor relating to currencies 24
1.10 Risk factor relating to conflicts of interest 24
1.11 Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds 25
2. GENERAL INFORMATION 28
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) 32
OPTION I: NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE 33
OPTION II: NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE 67
OPTION III: NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE .. 128
OPTION IV: NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS 206
OPTION V: NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE 234
OPTION VI: TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE 291
OPTION VII: NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE 362
4. FORM OF FINAL TERMS (German and English language) 436
5. SUBSCRIPTION AND SALE 454
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS 456
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS 458

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:

Securities Note/Section	Page reference in the securities note
The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 13 May 2020	
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
The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 9 April 2021	
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
The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 17 March 2022	
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
The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 21 September 2022	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	27 – 412
Form of Final Terms (German and English language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 21 September 2022 should be replaced by a reference to this Securities Note	413 – 419
The securities note in relation to the Debt Issuance Programme dated 22 February 2023	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	30 – 434
Form of Final Terms (German and English language) - PART A, provided that the reference to the securities note dated 22 February 2023 should be replaced by a reference to this Securities Note	435 – 441

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 (except senior notes) which have been issued under the securities note dated 13 May 2020, the securities note dated 9 April 2021, the securities note dated 17 March 2022, the securities note dated 21 September 2022 and the securities note dated 22 February 2023. 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" (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/dip28082023");

(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/20230828/20230828-DIP2023-Prospekt.pdf");

("www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/dip28082023");

(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");

(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");

(vii) the securities note dated 21 September 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/20220921/20220921-DIP2022-Prospekt.pdf?forceDownload=1"); and

(viii) the securities note dated 22 February 2023 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/20230222/20230222-DIP2023-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, 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 Covered Bonds

1.5 Risk factors relating to Preferred Senior Notes

1.6 Risk factors relating to Subordinated Notes

1.7 Risk factors relating to tax and legal matters

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

1.9 Risk factor relating to currencies

1.10 Risk factor relating to conflicts of interest

1.11 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**"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") or the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**") 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 Benchmarks 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 scope of the Benchmarks Regulation is wide and, in addition to so-called "critical Benchmark" indices such as EURIBOR, it applies to many other interest rate indices, such as SARON. Given that the Benchmarks Regulation does not apply to central banks and that SOFR is administered by the Federal

Reserve Bank of New York, SOFR does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation as of the date of this Securities Note. In case the administrator of this reference rate changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmarks Regulation.

The Benchmarks 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 Benchmarks Regulation and may not be able to obtain another form of registration under the Benchmarks 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 Benchmarks 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.

Benchmark Fallback Provisions linked to the EURIBOR

Under the Terms and Conditions of Notes which provide for an interest rate initially linked to the EURIBOR certain benchmark replacement provisions will apply in case a Benchmark used as a reference for calculation of amounts payable under the Notes issued under this Programme were to be discontinued or otherwise unavailable (whereby a material change of the methodology used by the administrator on the interest commencement date for the determination of the original benchmark rate will be deemed as discontinuation) (a "**Benchmark Event**"). If such 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 to the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10th 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.

The market continues to develop in relation to risk free rates as a reference rate and the use of risk free rates is subject to important limitations.

Interest rates of Floating Rate Notes may be linked to SARON or SOFR (commonly referred to as "**Risk Free Rates**").

The SARON is an overnight interest rates average referencing the Swiss Franc. It is based on transactions and quotes posted in the Swiss repo market (ie a market where a dealer sells temporarily a security to investors, usually on an overnight basis, and buys them back the following day at a pre-determined price).

The SOFR is a broad measure of the cost of borrowing cash overnight collateralized by treasury securities. The Federal Reserve Bank of New York further notes on its publication page for the SOFR that the use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers, including that the Federal Reserve Bank of New York may alter the methods of calculation, publication schedule, rate revision practices or availability of the SOFR at any time without prior notice.

The market continues to develop in relation to Risk Free Rates as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to EURIBOR. In particular, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on Risk Free Rates. The market or a significant part thereof may adopt an application of Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions of the Notes. It may be difficult for investors in Notes which reference a Risk Free Rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable.

As the Risk Free Rates are published by third parties based on data received from other sources, the Issuer has no control over its determination, calculation or publication. The SARON or the SOFR may be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the respective Risk Free Rate is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. Investors should not rely on any historical changes or trends in the respective Risk Free Rate as an indicator of future changes in the applicable Risk Free Rate. Also, since the Risk Free Rates are relatively new market indices, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the applicable Risk Free Rate does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Holders may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

If the relevant Risk Free Rate is temporarily unavailable or permanently discontinued, the rate of interest on the Notes will be determined for the relevant interest period by the fallback provisions applicable to the Notes, which include, *inter alia*, the application of certain successor rates. If the relevant Risk Free Rate is permanently discontinued, the rate of interest on the Notes will be determined for the relevant interest period by fallback provisions which differ from those applicable in case the Risk Free Rate were temporarily unavailable.

The application of the fallback provisions could result in the same interest rate being applied to the Notes until their maturity, effectively turning the Notes, which are supposed to pay a floating rate of interest, into debt instruments with a fixed rate of interest.

Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on, the Notes.

The composition and characteristics of SOFR are not the same as those of U.S. dollar London Interbank Offered Rate, and SOFR is not comparable to U.S. dollar London Interbank Offered Rate.

In June 2017, the Federal Reserve Bank of New York's Alternative Reference Rates Committee (the "ARRC") identified the SOFR as the rate that, in the consensus view of the ARRC, represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. However, the composition and characteristics of SOFR are not the same as those of U.S. dollar London Interbank Offered Rate ("**U.S. dollar LIBOR**"). SOFR is a broad Treasury repurchase financing rate that represents overnight secured funding transactions and is not the economic equivalent of U.S. dollar LIBOR. While SOFR is a secured rate, U.S. dollar LIBOR is an unsecured rate. And, while SOFR is currently only an overnight rate, U.S. dollar LIBOR is a forward-looking rate that represents interbank funding for a specified term.

As a result, SOFR may not perform in the same way as U.S. dollar LIBOR would have at any time, including, without limitation, as a result of changes in interest and yield rates in the market, bank credit risk, market volatility or, for example, global or regional economic, financial, political, regulatory or judicial events.

The composition and characteristics of SARON are not the same as those of Swiss Francs London Interbank Offered Rate and SARON is not comparable to Swiss Francs London Interbank Offered Rate.

In October 2017, the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates (the "**NWG**") identified the SARON as the rate that, in the consensus view of the NWG, represented best practice for use as the alternative to Swiss Francs London Interbank Offered Rate ("**CHF LIBOR**"). The market continues to develop in relation to SARON as a reference rate in the lending and capital markets and its adoption as an alternative to the CHF LIBOR. However, the composition and characteristics of SARON are not the same as those of CHF LIBOR. SARON is a reference rate reflecting both actual transactions and binding quotes of the underlying Swiss repo market and is not the economic equivalent of CHF LIBOR. While SARON is a secured rate, CHF LIBOR is an unsecured rate. And, while SARON is a backward-looking term rate where interest payments are the result of a daily compounded interest rate, CHF LIBOR is a forward-looking rate that represents interbank funding for a specified term.

As a result, SARON may not perform in the same way as CHF LIBOR would have at any time, including, without limitation, as a result of changes in interest and yield rates in the market, bank credit risk, market volatility or, for example, global or regional economic, financial, political, regulatory or judicial events.

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 Holders' meeting 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 "*1.8 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 Covered Bonds

To the extent claims of Holders of the Covered Bonds are not covered by the assets of the relevant cover pool they 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;

(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, *inter alia*, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool) 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 claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool, these claims may also be subject to write-down or conversion into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool 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 Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool.

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 had not been 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 Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool); 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.

If the respective cover pool is not sufficient to satisfy all claims of Holders under the Covered Bonds, they may claim such amounts in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, but only taking into the account the ranking of claims pursuant to § 131 BaSAG. Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool 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.

Holders of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific series of other covered bonds will not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date.

The Issuer has issued (and intends to issue in the future) under another prospectus covered bonds with the option to extend the maturity of such covered bonds. This means that upon the occurrence of an objective trigger event (as set out in the terms and conditions of such other covered bonds) the maturity of these

covered bonds may be postponed once by up to 12 months. Such a maturity extension however must not change the sequence of the original maturity schedule of all covered bonds of the same programme, ie including the Covered Bonds issued under this Prospectus. Consequently, if a maturity extension by up to 12 months for a series of other covered bonds is triggered, the maturity of the Covered Bonds will be postponed as well for so long as is necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule. As a result, Holders of such series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension by up to 12 months of a specific series of other covered bonds bear the risk that they do not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date. Such Holders will receive their principal amount on a later date once all payments under the specific series of other covered bonds for which the maturity extension was triggered have been serviced in full on the extended maturity date determined for such series of other covered bonds. Such payment deferral for the respective Covered Bonds does not constitute an event of default of the Issuer for any purpose and does not give the Holders of such series of Covered Bonds any right to accelerate or terminate the Covered Bonds. Finally, Holders should be aware that Covered Bonds issued under this Prospectus do not have an option for a maturity extension and hence, in case of a trigger event, a special administrator will not be able to extend the maturity of the Covered Bonds, which may result in cover pool assets being liquidated at a time of market disruptions and/or low prices, resulting in the liquidation proceeds being less than if a maturity extension had been forseen for the Covered Bonds.

The cover assets or the liquidity buffer for the Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the Issuer's obligations under the Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool.

Covered Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**"). Payment claims of Holders of Covered Bonds are collateralized through different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

In the event of insolvency, resolution or enforcement proceedings regarding the Issuer or its assets, the relevant cover assets are separated from the Issuer's other assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders of Covered Bonds which are covered by these cover assets.

The cover assets of the cover pool relevant for the respective Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the obligations under the respective Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool. Furthermore, loan receivables may only be entered in the cover register as cover assets with the consent of the borrower. Without the legally required consent, an entry is not deemed to have been made, and in such case loan receivables entered in the cover register would cease to be cover assets and thus other cover assets or replacement assets which an Issuer might not necessarily have available at all times would need to be added to the cover pool.

The cover pools are managed separately and do not collateralize all Covered Bonds, but only those which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors should not rely on the assets of any other cover pool than the one to which their Covered Bonds have been allocated to being used to satisfy their claims.

There is also the risk that the liquidity buffer within the meaning of § 21 PfandBG is insufficient to cover the net liquidity outflows of the covered bond programme for the Covered Bonds.

Covered Bonds do not foresee an early redemption at the option of the Holders.

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

1.5 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;

(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; (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 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 had not been 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 (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 only some 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.

1.6 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;

(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 had not been 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 only some 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.

1.7 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 any Series of 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 (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*), 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).

1.8 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, any of 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 the relevant 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 events, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if it is 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 not be sufficient, adequate or in time in order 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.

1.9 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.

1.10 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.

1.11 Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds

Any failure in the use of the net 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 Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equal to the net 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**"). Erste Group (i.e. the Issuer and all entities directly or indirectly controlled by the Issuer) has established a sustainability bond framework for such issuances (the "**ESG Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such ESG Projects based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green, social and sustainability bonds published by the International Capital Market Association ("**ICMA**") (the ICMA Green Bond Principles 2018, the ICMA Social Bond Principles 2020, the ICMA Sustainability Bond Guidelines 2018 and together, the "**ICMA Sustainable Bond Principles**").

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 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, in respect of any Notes issued in accordance with the ESG Framework, such use of net proceeds may not be suitable for the investment criteria of an investor. The net 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 to do so or any failure to provide or publish any reporting or any (impact) assessment, or any failure to obtain any certification or label (or the withdrawal of any such certification or label or of the SPO (as defined below)), or any ESG Projects ceasing to be classed as such prior to maturity of the relevant Notes, or the fact that the maturity of any ESG Projects may not match the minimum duration of the Notes, (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.

A failure by the Issuer with regards to the use of the net proceeds at whatever point in time (i.e. being initial allocation of the funds, subsequent reallocation) or with regard to the expected performance of the ESG Projects (including the loss of the green, social or sustainable feature of the original project, for example), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the ESG Projects and the duration of the Notes will neither lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes nor will it jeopardise the regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments of 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 ICMA Sustainable Bond Principles, the ICMA Sustainability-Linked Bond Principles 2022). 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 standards such as further delegated acts relating to the remaining objectives of the EU Taxonomy Regulation or the EU Green Bond Standard, 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, that are 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.

Moreover, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green, sustainability and positive social impact (ie any significant or positive change that solves or at least addresses social injustice and challenges) markets, there is a risk that the ESG Framework may (or may not) be modified in the future to adapt any update that may be made to the ICMA Sustainable Bond Principles, the EU Taxonomy Regulation and/or the EU Green Bond Standard. Such changes may have a negative impact on the market price and the liquidity of the Notes issued prior to the amendment.

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 the second party opinion first issued on 3 May 2021 by ISS ESG in relation to the ESG Framework (the "**SPO**", as amended from time to time) or any other 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 "ESG", "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 "ESG", "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 "ESG", "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 Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., 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 until 31 December 2023 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 9 December 2022 and by a resolution of the Issuer's supervisory board passed on 15 December 2022, and issues of Notes in 2024 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 2023.

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 Covered Bonds - To the extent claims of Holders of the Covered Bonds are not covered by the assets of the relevant cover pool they are exposed to the risk of statutory loss absorption.*", "*1.5 Risk factors relating to Preferred Senior Notes - Holders of Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.*" and "*1.6 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 Covered Bonds

This section on Covered Bonds contains a brief summary with regard to single aspects of the PfandBG which are of significance in connection with an issue of Covered Bonds. This summary does not purport to exhaustively describe all possible aspects in relation to the Covered Bonds and the PfandBG which may be relevant for an issue of the Covered Bonds and further disclosure may be included in a supplement to this Securities Note. This summary does not deal with specific situations which may be of relevance for certain prospective Holders of the Covered Bonds. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal advice. This summary is based on the provisions of the PfandBG as of the date of this Securities Note, which may be amended from time to time. Prospective Holders of the Covered Bonds should consult their legal advisors as to an investment in Covered Bonds.

Under the Issuer's covered bond programme mortgage Covered Bonds (hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen) and public Covered Bonds (öffentlich gedeckte Schuldverschreibungen) may be issued which are considered to be Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the PfandBG. The investors' claims under the Covered Bonds are secured at all times by separate cover pools of certain eligible assets (Deckungsstock).

Possible effects of the Issuer's insolvency

In the event of the Issuer's insolvency or resolution, payment obligations of the Issuer under the Covered Bonds shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (so-called "bankruptcy remoteness"). The Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets which, in the event of the opening of insolvency proceedings, form a special estate (*Sondermasse*) for the satisfaction of the claims of the Holders of the Covered Bonds. Until such priority claim is satisfied, all covered assets shall be protected from third party claims and shall not form part of the Issuer's insolvency estate. In addition, in the event of the Issuer's insolvency and in the event that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, the Holders will have an insolvency claim against the Issuer.

Prospective claims (*betagte Forderungen*) of Holders under the Covered Bonds (i.e. existing claims which will only become due on a certain future date) shall not be deemed to be due in any insolvency proceedings relating to the Issuer's assets.

The bankruptcy court shall appoint a trustee (*Kurator*) (§ 95a of the Austrian Insolvency Code) at the opening of the insolvency proceedings to assert the above-mentioned priority claims and any insolvency claims.

Role of the special administrator and maturity extension

The bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer the special estate (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The FMA shall be heard prior to the appointment of the administrator. The rights and duties of the internal or external trustee (*Treuhänder*) pursuant to the PfandBG remain unaffected.

The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

The Covered Bonds do not foresee an option for the special administrator to trigger a maturity extension pursuant to § 22 PfandBG

Role of the FMA

As competent authority, the FMA supervises the issuance of Covered Bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, without prejudice to the duties assigned to it under other laws and takes into account the national economic interest in a functioning capital market. Among other things, the FMA has the authority to grant or refuse approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG and to require the Issuer to submit the conditions for possible maturity extensions pursuant to § 22 PfandBG.

In the course of the prospectus approval procedure, the FMA does not examine whether an approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG exists.

Note on quarterly publication

The Issuer intends to provide the Holders with detailed information on the Issuer's covered bond programme(s) pursuant to § 23 (2) PfandBG on a quarterly basis on its website under "www .erstegroup.com/de/investoren/debt/downloads#deckungsstockreporting".

Trustee (Treuhänder)

The Issuer appointed BINDER GRÖSSWANG Rechtsanwälte GmbH as trustee (*Treuhänder*) within the meaning of the PfandBG.

2.17 Green bonds, sustainability bonds and/or social bonds

The Final Terms relating to any specific Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote ESG purposes.

The Issuer provides more details with regard to green bond, sustainability bond and/or social bond issues (i) in the ESG 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" and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". The ESG Framework further specifies the eligibility criteria for ESG Projects based on the recommendations included in the ICMA Sustainable Bond Principles. Such ESG Framework may be updated from time to time and 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.

Pursuant to the recommendation in the ICMA Sustainable Bond Principles that external assurance is obtained to confirm alignment with the key features of the ICMA Sustainable Bond Principles, at the request of the Issuer, the advisory and rating provider ISS ESG, which is a provider of ESG research and analysis, has issued the SPO 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"). 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.

Option I, Option II and Option III provide for the issue of (i) Covered Bonds, (ii) Preferred Senior Notes and (iii) Subordinated Notes; Option IV, Option V and Option VII provide for the issue of (i) Preferred Senior Notes and (ii) Subordinated Notes; and Option VI provides for the issue of Subordinated Notes.

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 **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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 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 **[**covered**]** **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

"**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.

"**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).**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

"**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.

(6) *Certain Definitions.*

**[*In the case of Covered Bonds insert:*

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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.

"**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).**]**

**[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes insert:*

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen*

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the*

***Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:**

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) Artikel 45 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

"**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).**]**

case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 implementing the BRRD, as amended; 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,

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

"**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 Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

§ 2
STATUS

[*In the case of Covered Bonds insert:*

(1) *Rang*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen, die aufgrund desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) begeben werden.

(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) issued pursuant to the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[**Deckungsstocks für Pfandbriefe**]** **[*andere Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[**(**[*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*]**)**]**.

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[**mortgage cover pool**]** **[*insert other designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bonds of the Issuer covered by this Cover Pool **[**(**[*if requested, provide description of primary assets*]**)**]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

[*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 und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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 and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

(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

Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert:*

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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) 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:

"**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.**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

(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.**]**

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.**]**

**[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(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
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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** 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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließ-lich des Fälligkeits-tags) einfügen*]**	**[*Zinssatz einfügen*]** % *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.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem

§ 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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date)*]**	**[*insert Rate of Interest*]** per cent. *per annum*

]

[*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).**]**

"Interest Period" means the period from and

Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerte)**]** 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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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 beliebigen 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 Interest Amount*. 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 im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

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

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

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

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

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

   (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die

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

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 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 den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des

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).**]**

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the

Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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 den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des 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

Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that 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 accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any

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.

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 accountholders 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.

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

[*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.**]**

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

(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

[*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, dieser 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 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 ("**T2**") geöffnet ist**]**.

(4) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf

[*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 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 ("**T2**") is open**]**.

(4) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to "principal" in

"Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:***, jeden Teiltilgungsbetrag (wie in § 5 (1) definiert);**]** **[*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.

respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** each Partial 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
RÜCKZAHLUNG

[*Falls Rückzahlung am Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:*

(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*]**%.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*

(1) *Teiltilgung.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, und vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Bestimmungen in § 4 (3), werden die Schuldverschreibungen durch Zahlung der folgenden Teiltilgungsbeträge an den jeweiligen Teiltilgungstagen zurückgezahlt. Der Fälligkeitstag ist der **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**").

Teiltilgungstag(e) (jeweils ein "**Teiltilgungstag**")	Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % des Nennbetrags (jeweils ein "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung
[*Teiltilgungstag(e) einfügen*]	**[*Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % einfügen*]**
[●]	**[●** %**]]**

§ 5
REDEMPTION

[*In case redemption on the maturity date is applicable insert:*

(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.**]**

[*In case of Notes with partial redemption insert:*

(1) *Partial Redemption*. 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 by payment of the following Partial Redemption Amounts on the respective Partial Redemption Dates. The maturity date is **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").

Partial Redemption Date(s) (each a "**Partial Redemption Date**")	Partial Redemption Amount(s) in per cent. of the principal amount (each a "**Partial Redemption Amount**") per Note
[*insert Partial Redemption Date(s)*]	**[*insert Partial Redemption Amount(s) in per cent.*]**
[●]	**[●** %**]]**

[*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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: 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 %:**
[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen*][1]	**[*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 und/oder*

[1] 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.

[*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 only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to but excluding the (relevant) Call Redemption Date.

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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:**
[*insert Call Redemption Date(s)*][1]	**[*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 and/or regulatory (if applicable)*

[1] 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.

***aufsichtsrechtlichen (falls anwendbar) 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.**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

(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 der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.**]**

[*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,

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).**]**

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(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 only some 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 MREL Requirement, except where 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.**]**

[*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

sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer 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.**]**

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 MREL Requirement, except where 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.**]**

Wobei:

Where:

"**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.**]**

"**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.**]**

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

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) 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;

(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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

(3) Keine *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) No *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag aus aufsichtsrechtlichen Gründen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

The Notes may not be early redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date for regulatory reasons.**]**

(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 zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag

(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 only some 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

(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.

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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]**

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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) 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;

(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.

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

(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) 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.

(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.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen*

[*In case of Subordinated Notes insert:*

Schuldverschreibungen, einfügen:

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

(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

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

beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

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

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

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.

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.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

§ 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
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
1100 Wien
Österreich**]**

§ 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
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
1100 Vienna
Austria**]**

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.

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) *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.

(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) *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.

(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) *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.

(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
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 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

§ 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

(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

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.

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
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.

§ 8
PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

§ 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

§ 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 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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

§ 9

(entfällt)**]**

§ 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*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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**] [**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** 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

(*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.**]**

[*In the case of Covered Bonds insert:*

§ 9

(intentionally left blank)**]**

§ 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*. **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met, the**] [**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

Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

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

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

§ 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 (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

§ 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.

des Clearingsystems.

§ 12
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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 gemäß § 5 (5))**]** 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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

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

§ 12
HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** 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 set out in § 5 (5)),**]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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.

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

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

führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinflusst.**]**

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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(3) *Convening a Holder's Meeting*. 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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, 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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** 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

(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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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.

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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** 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 **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** Schuldverschreibungen.

(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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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 **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** Notes.

(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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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

(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

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.

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) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit Teiltilgung:*** (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge (wie in § 5 (1) definiert) verringerten)**]** 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.

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding **[*In case of Notes with partial redemption insert:*** (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts (as defined in § 5 (1)) paid by the Issuer)**]** 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) *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

(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**").

"**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.

(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) *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.

(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) *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.

(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) *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

(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

Fahrlässigkeit zur Last.**]**

negligence.**]**

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 erforderlich sind.

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
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

§ 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,

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.

(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.

§ 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.**]**

§ 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

OPTION I

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 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 **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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 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 **[**covered**]** **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions*.

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

"**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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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.

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

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

"**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).**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes insert:*

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen*

[In the case of Preferred Senior Notes, and in

***Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:**

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) Artikel 45 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

"**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).**]**

the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 implementing the BRRD, as amended; 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,

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

"**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 Gedeckten Schuldverschreibungen*

§ 2
STATUS

[*In the case of Covered Bonds insert:*

***einfügen*:**

(1) *Rang.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen, die aufgrund desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) begeben werden.

(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) issued pursuant to the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[**Deckungsstocks für Pfandbriefe**]** **[*andere Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[**(**[*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*]**)**]**.

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[**mortgage cover pool**]** **[*insert other designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bonds of the Issuer covered by this Cover Pool **[**(**[*if requested, provide description of primary assets*]**)**]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

[*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 und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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 and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert*:

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein,

(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no

so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

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 (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.

"**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 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind.**]**

"**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.**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(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.

(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.

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

(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

Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**

Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.**]**

§ 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 SARON Compounded einfügen:*

(a) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der SARON Compounded (wie in § 3 (1) (b) definiert) für diese Zinsperiode **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert**)]**.

[*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)	
[*Datum/Daten einfügen*]	**[*Datum/Daten einfügen*]**	**[**zuzüglich**] [/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

(b) Die Berechnungsstelle wird an jedem Feststellungstag den maßgeblichen SARON Compounded für die betreffende Zinsperiode gemäß diesem § 3 (1) (b) bestimmen.

"**SARON Compounded**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Rendite einer Anlage mit täglichem Zinseszinseffekt, wie sie von der Berechnungsstelle am betreffenden Feststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf die nächste vierte Dezimalstelle gerundet wird, wobei 0,00005

§ 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 SARON Compounded insert:*

(a) The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be SARON Compounded (as defined in § 3 (1) (b)) for such Interest Period **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**.

[*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	
[*insert date(s)*]	**[*insert date(s)*]**	**[**plus**] [/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*

]

"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.

(b) The Calculation Agent will determine the relevant SARON Compounded in accordance with this § 3 (1) (b) for the relevant Interest Period on each Determination Day.

"**SARON Compounded**" means, in respect of any Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment as calculated by the Calculation Agent on the relevant Determination Day in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest fourth decimal place,

aufgerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**d_0**" bezeichnet, für jeden SARON Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Zürcher Geschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede davon den relevanten Zürcher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Zürcher Geschäftstag (einschließlich) in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum darstellt;

"**$SARON_i$**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag "i", den Wert des SARON für diesen Zürcher Geschäftstag "i", der vom SARON Administrator bereitgestellt und zur Fixing-Zeit an dem Fixing-Tag veröffentlicht wird;

"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Zürcher Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zürcher Geschäftstag ("i+1") (ausschließlich); und

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum;

"**SARON Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor dem ersten Tag einer solchen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Feststellungstag für den betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**] [*andere Anzahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der **[**fünf**] [*andere Anzahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor jedem Zinszahlungstag (bzw. im Fall der ersten Zinsperiode, dem Fälligkeitstag) oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.

"**Zürcher Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

(c) *Definitionen*

"**Fixing-Tag**" in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag "i" bezeichnet den auf den Zürcher Geschäftstag "i" unmittelbar nachfolgenden Zürcher Geschäftstag ("i"+1).

"**Fixing-Zeit**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag **[**den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines

with 0.00005 being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Where:

"**d_0**" for any SARON Observation Period, means the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from and including the first Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period;

"**$SARON_i$**" is, in respect of any Zurich Business Day "i", the level of the SARON for such Zurich Business Day "i" as provided by the SARON Administrator and published as at the Fixing Time on the Fixing Date;

"**n_i**" means the number of calendar days from and including the Zurich Business Day "i" to but excluding the immediately following Zurich Business Day ("i+1");

"**d**" means the number of calendar days in the relevant SARON Observation Period;

"**SARON Observation Period**" means, in respect of any Interest Period, the period from and including the date falling **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days prior to the first day of such Interest Period to but excluding the Determination Day relating to the applicable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).

"**Determination Day**" means the date that is **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days prior to each Interest Payment Date (or in the case of the first Interest Period, the Maturity Date) or the date on which the Notes fall due for redemption.

"**Zurich Business Day**" means a day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

(c) *Definitions*

"**Fixing Date**" means, in respect of any Zurich Business Day "i", the Zurich Business Day ("i"+1) immediately following such Zurich Business Day "i".

"**Fixing Time**" means, in respect of any Zurich Business Day, **[**the close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor

Nachfolgers dazu) an diesem Zürcher Geschäftstag, der voraussichtlich um 18:00 Uhr (Zürcher Zeit) liegt**] [*andere maßgebliche Zeit einfügen*]**.

thereto) on such Zurich Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time)**] [*insert other relevant time*]**.

"**SARON**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag

"**SARON**" means, in respect of any Zurich Business Day,

(i) den Swiss Average Rate Overnight für diesen Zürcher Geschäftstag, der vom SARON Administrator bereitgestellt und zur Fixing-Zeit an dem Fixing-Tag auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wird; oder

(i) the Swiss Average Rate Overnight for such Zurich Business Day as provided by the SARON Administrator and published as at the Fixing Time on the Fixing Date on the SARON Administrator Website; or

(ii) wenn kein Satz gemäß Ziffer (i) auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wird, den Swiss Average Rate Overnight für den letzten vorangegangenen Zürcher Geschäftstag, für den der Swiss Average Rate Overnight vom SARON Administrator bereitgestellt und auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wurde, es sei denn, es sind ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten; oder

(ii) if no rate in accordance with clause (i) is published on the SARON Administrator Website, unless both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred, the Swiss Average Rate Overnight for the last preceding Zurich Business Day for which the Swiss Average Rate Overnight was provided by the SARON Administrator and published on the SARON Administrator Website; or

(iii) wenn vor dem letzten Tag der betreffenden Zinsperiode ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten sind, wird die Berechnungsstelle § 3 (1) (d) zur Feststellung des Zinssatzes und für alle anderen Zwecke in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwenden.

(iii) if both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred prior to the last day of the relevant Interest Period, the Calculation Agent shall apply § 3 (1) (d) to determine the Rate of Interest and for all other purposes relating to the Notes.

"**SARON Administrator**" bezeichnet SIX Swiss Exchange AG (einschließlich eines Nachfolgers dazu) oder einen Nachfolgeadministrator des Swiss Average Rate Overnight.

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.

"**SARON Administrator Webseite**" bezeichnet die Webseite des SARON Administrators.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

(d) *Auswirkungen eines SARON Indexeinstellungsereignisses*

(d) *Effect of a SARON Index Cessation Event*

(i) Wenn vor dem letzten Tag der betreffenden Zinsperiode ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten sind, und innerhalb eines Zürcher Geschäftstages nach dem SARON Indexeinstellungsstichtag

(i) If both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred prior to the last day of the relevant Interest Period, and, within one Zurich Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date,

(A) ein SARON Empfohlener Ersatzsatz vorliegt, dann bezeichnet "**SARON**" den für diesen Zürcher Geschäftstag veröffentlichten SARON Empfohlenen Ersatzsatz für diesen Zürcher Geschäftstag, unter Berücksichtigung eines etwaigen SARON Empfohlenen Anpassungsspread; oder

(A) there is a SARON Recommended Replacement Rate, "**SARON**" means the SARON Recommended Replacement Rate for such Zurich Business Day, published for such Zurich Business Day, giving effect to the SARON Recommended Adjustment Spread, if any; or

(B) <u>kein</u> SARON Empfohlener Ersatzsatz vorliegt, dann ist "**SARON**" die SNB Policy Rate für diesen Zürcher Geschäftstag, unter Berücksichtigung eines etwaigen SNB Anpassungsspread.

(B) there is <u>no</u> SARON Recommended Replacement Rate, "**SARON**" means the SNB Policy Rate for such Zurich Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any.

(ii) Wenn der SARON in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag nicht gemäß § 3 (1) (d) (i) bestimmt werden kann, dann ist "**SARON**" der Swiss Average Rate Overnight für den letzten vorangegangenen Zürcher Geschäftstag, für den der Swiss Average

(ii) If SARON in respect of any Zurich Business Day cannot be determined in accordance with § 3 (1) (d) (i), "**SARON**" means the Swiss Average Rate Overnight for the last preceding Zurich Business Day for which the Swiss Average Rate

Rate Overnight vom SARON Administrator bereitgestellt und auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wurde.

Overnight was provided by the SARON Administrator and published on the SARON Administrator Website.

(iii) Falls die Berechnungsstelle (A) verpflichtet ist, einen SARON Empfohlenen Ersatzsatz oder die SNB Policy Rate gemäß § 3 (1) (d) (i) zur Bestimmung des SARON für einen Zürcher Geschäftstag zu verwenden, und (B) feststellt, dass Änderungen der Definitionen von Geschäftstagekonvention, Zinstagesquotient, Feststellungstag, Zinszahlungstag, Zinsperiode, Fixing-Zeit, Fixing-Tag, SARON Beobachtungszeitraum, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Webseite oder Zürcher Geschäftstag notwendig sind, um den SARON Empfohlenen Ersatzsatz (und einen SARON Empfohlenen Anpassungsspread) bzw. die SNB Policy Rate (und einen SNB Anpassungsspread) für diese Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen so geändert, dass sie diese Änderungen widerspiegeln. Die Emittentin wird den Gläubigern gemäß § 11 den SARON Empfohlenen Ersatzsatz und einen SARON Empfohlenen Anpassungsspread bzw. einen SNB Anpassungsspread sowie die vorgenommenen Änderungen mitteilen.

(iii) If the Calculation Agent is required to (A) use a SARON Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate pursuant to § 3 (1) (d) (i) for purposes of determining SARON for any Zurich Business Day, and (B) determines that any changes to the definitions of Business Day Convention, Day Count Fraction, Determination Day, Interest Payment Date, Interest Period, Fixing Time, Fixing Date, SARON Observation Period, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or Zurich Business Day are necessary in order to use such SARON Recommended Replacement Rate (and any SARON Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended to reflect such changes. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § 11 specifying the SARON Recommended Replacement Rate and any SARON Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and the amendments implemented.

(iv) Definitionen

(iv) Definitions

"**SARON Indexeinstellungsstichtag**" ist der früheste der folgenden Zeitpunkte:

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means the earliest of:

(A) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, an dem der SARON Administrator die Bereitstellung des Swiss Average Rate Overnight einstellt;

(A) if a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof has occurred, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the Swiss Average Rate Overnight;

(B) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b)(i) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der späteste der folgenden Tage:

(B) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(i) of the definition thereof has occurred, the latest of the following dates:

(I) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(I) the date of such statement or publication;

(II) gegebenenfalls der Tag, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben ist, an dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(II) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the Swiss Average Rate Overnight will no longer be representative; and

(III) wenn an oder vor einem der in den Ziffern (I) und (II) dieses Buchstaben (B) genannten Tage ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b)(ii) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, ab dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr verwendet werden darf; und

(III) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(ii) of the definition thereof has occurred on or prior to either date specified in clauses (I) and (II) of this clause (B), the date as of which the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used; and

(C) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b)(ii) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, ab dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr verwendet werden darf.

(C) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(ii) of the definition thereof has occurred, the date as of which the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used.

"**SARON Indexeinstellungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer folgender Ereignisse:

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON Administrator oder im Namen des SARON Administrators oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON Administrator die Bereitstellung des Swiss Average Rate Overnight dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Swiss Average Rate Overnight weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the Swiss Average Rate Overnight permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Swiss Average Rate Overnight; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON Administrator oder durch eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (i) der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (ii) der Swiss Average Rate Overnight ab einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei sich diese Erklärung im Falle von Subklausel (ii) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate bezieht (aber nicht notwendigerweise auf diese beschränkt ist).

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (i) the Swiss Average Rate Overnight is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (ii) the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (ii), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

"**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" bezeichnet in Bezug auf einen SARON Empfohlenen Ersatzsatz den Spread (der positiv, negativ oder Null sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread Folgendes:

"**SARON Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any SARON Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread, the following:

(a) wenn es eine Empfehlung des SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremiums für einen Spread oder für eine Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz gibt, dann bezeichnet "**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" diesen Spread oder diese Formel oder Methode zur Berechnung des Spread; oder

(a) if a recommendation by the SARON Recommending Replacement Rate Body for a spread, or a formula or methodology for calculating a spread, to be applied to the SARON Recommended Replacement Rate exists, "**SARON Recommended Adjustment Spread**" means such spread or such formula or methodology for calculating a spread; or

(b) wenn es <u>keine</u> Empfehlung des SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremiums für einen Spread oder für eine Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz gibt, dann bezeichnet "**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" den Spread, der üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Swiss Average Rate Overnight für die Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes für festverzinsliche Wertpapiere zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

(b) if <u>no</u> recommendation by the SARON Recommending Replacement Rate Body for a spread, or a formula or methodology for calculating a spread, to be applied to the SARON Recommended Replacement Rate exists, "**SARON Recommended Adjustment Spread**" means the spread as is customarily applied to the SARON Recommended Replacement Rate in the international debt capital markets to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Swiss Average Rate Overnight for fixed income securities for purposes of determining the applicable rate of interest thereon, provided that all determinations will be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

"**SARON Empfohlener Ersatzsatz**" bezeichnet den

"**SARON Recommended Replacement Rate**"

Satz, der von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz, die/der in gleicher oder ähnlicher Weise organisiert ist wie die Nationale Arbeitsgruppe für Schweizer Franken-Referenzzinssätze, die 2013 unter anderem zu dem Zweck gegründet wurde, Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe oder ein solcher Ausschuss, das "**SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremium**"), als Ersatz für den Swiss Average Rate Overnight empfohlen wurde.

means the rate that has been recommended as the replacement for the Swiss Average Rate Overnight by any working group or committee in Switzerland organised in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**SARON Recommending Replacement Rate Body**").

"**SNB Anpassungsspread**" bezeichnet in Bezug auf die SNB Policy Rate den auf die SNB Policy Rate anzuwendenden Spread, wobei dieser Spread von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des historischen Medians zwischen dem Swiss Average Rate Overnight und der SNB Policy Rate während des Zweijahreszeitraums ermittelt wird, der mit dem Datum endet, an dem das SARON Indexeinstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Indexeinstellungsereignis eingetreten ist, das Datum, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate, which spread will be determined by the Calculation Agent, taking into account the historical median between the Swiss Average Rate Overnight and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

"**SNB Policy Rate**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag den Leitzins der Schweizerischen Nationalbank für diesen Zürcher Geschäftstag.**]**

"**SNB Policy Rate**" means, with respect to any Zurich Business Day, the policy rate of the Swiss National Bank for such Zurich Business Day.**]**

[*Im Fall von SOFR Compounded einfügen:*

[*In case of SOFR Compounded insert:*

(a) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Compounded Daily SOFR (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei der Zinssatz mindestens 0,00% *per annum* ist.

(a) The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be the Compounded Daily SOFR (as defined below) (expressed as a percentage rate *per annum*) **[[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, subject to a minimum Rate of Interest of 0.00 per cent. *per annum*.

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

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

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

"**Margin**" means **[*insert rate*]** per cent. *per annum*.**]**

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

[*In case of Notes which have a margin which changes, insert:*

Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperioden

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	
[*Datum/Daten einfügen*]	**[[*Datum*][*Daten*] *einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

"**Margin**" means in respect of the Interest Periods

from and including	to but excluding	
[*insert date(s)*]	**[*insert date(s)*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem

"**Interest Period**" means the period from and

Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach jeden Zeitraum ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

(b) Die Berechnungsstelle wird an jedem Feststellungstag den maßgeblichen Compounded Daily SOFR für die betreffende Zinsperiode gemäß diesem § 3 (1) bestimmen.

(b) The Calculation Agent will determine the relevant Compounded Daily SOFR in accordance with this § 3 (1) for the relevant Interest Period on each Determination Day.

"**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Rendite einer Anlage mit täglichem Zinseszinseffekt, wie sie von der Berechnungsstelle am betreffenden Feststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf die nächste fünfte Dezimalstelle gerundet wird, wobei 0,000005 aufgerundet wird):

"**Compounded Daily SOFR**" means, in respect of any Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment as calculated by the Calculation Agent on the relevant Determination Day in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Dabei gilt Folgendes:

Where:

"$\mathbf{d_0}$" bezeichnet, für jeden SOFR Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;

"$\mathbf{d_0}$" for any SOFR Observation Period, means the number of U.S. Treasury Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede davon den relevanten Geschäftstag für US-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum darstellt;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant U.S. Treasury Securities Business Day in chronological order from and including the first U.S. Treasury Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period;

"$\mathbf{SOFR_i}$" bezeichnet in Bezug auf einen in dem maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraumliegenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", den SOFR für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i".

"$\mathbf{SOFR_i}$" means, in respect to any U.S. Treasury Securities Business Day "i" falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for that U.S. Treasury Securities Business Day "i".

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i") (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i+1") (ausschließlich);

"$\mathbf{n_i}$" for any U.S. Treasury Securities Business Day "i", means the number of calendar days from and including such U.S. Treasury Securities Business Day ("i") to but excluding the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day ("i+1");

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;

"**d**" means the number of calendar days in the relevant SOFR Observation Period;

"**SOFR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag einer solchen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Feststellungstag für den betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur

"**SOFR Observation Period**" means, in respect of each Interest Period, the period from and including the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the first date in such Interest Period to but excluding the Determination Day relating to the applicable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).

Rückzahlung fällig werden).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor jedem Zinszahlungstag oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.

"**Determination Day**" means the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days prior to each Interest Payment Date or the date on which the Notes fall due for redemption.

"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" bezeichnet jeden Kalendertag außer Samstag, Sonntag oder einem Kalendertag, an dem die SIFMA empfiehlt, die Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder für den ganzen Kalendertag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen.

"**U.S. Treasury Securities Business Day**" means any calendar day except for a Saturday, a Sunday or a calendar day on which SIFMA recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. Treasury Securities.

(c) Definitionen

(c) Definitions

"**SIFMA**" bezeichnet die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association sowie jeden entsprechenden Nachfolger.

"**SIFMA**" means the Securities Industry and Financial Markets Association or any successor thereto.

"**SOFR**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen:

"**SOFR**" means, with respect to any U.S. Treasury Securities Business Day:

(i) die für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlichte Secured Overnight Financing Rate, wie sie auf der SOFR Administrator Webseite (oder einer Nachfolgequelle) um 15:00 Uhr (Ortszeit New York City) am nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (der "**SOFR-Festlegungszeitpunkt**") angezeigt wird; oder

(i) the Secured Overnight Financing Rate published for such U.S. Treasury Securities Business Day as such rate appears on the SOFR Administrator Website (or any successor source) at 3:00 p.m. (New York City time) on the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day (the "**SOFR Determination Time**"); or

(ii) falls der unter (i) oben benannte Satz zum SOFR-Festlegungszeitpunkt nicht angezeigt wird, sofern nicht sowohl ein Benchmark-Übergangsereignis als auch das zugehörige Benchmark-Ersatzdatum eingetreten sind, die Secured Overnight Financing Rate, wie sie in Bezug auf den ersten vorhergehenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlicht wurde, an dem die Secured Overnight Financing Rate auf der SOFR Administrator Webseite veröffentlicht wurde.

(ii) if the rate specified in (i) above does not appear at the SOFR Determination Time, unless both a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, the Secured Overnight Financing Rate as published in respect of the first preceding U.S. Treasury Securities Business Day for which the Secured Overnight Financing Rate was published on the SOFR Administrator Website.

Wenn an oder vor einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen ein Benchmark-Übergangsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, gilt § 3 (2) unten.

If on or prior to any U.S. Treasury Securities Business Day a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, § 3 (2) below shall apply.

"**SOFR-Administrator**" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York (oder einen Nachfolgeadministrator des SOFR).

"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of SOFR).

"**SOFR Administrator Webseite**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, oder eine Nachfolgequelle.

"**SOFR Administrator Website**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, or any successor source.

(d) *Ausweichsatz.*

(d) *Fallback rate.*

Wenn ein Benchmark-Übergangsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind und die Federal Reserve Board oder anderenfalls die Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls einem vom Federal Reserve Board oder anderenfalls der Federal Reserve Bank of New York für den Zweck der Empfehlung eines

If a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred and the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York for the purpose

Ersatzes für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss eine Empfehlung dahingehend veröffentlicht, durch welchen anderen Satz der SOFR zu ersetzen ist (der "**SOFR-Nachfolgesatz**"), dann wird die Berechnungsstelle dieser Empfehlung folgen, um den SOFR zum ersten SOFR-Neufestsetzungstag (wie nachstehend definiert) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, festzustellen, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz.

of recommending a replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate publishes guidance as to any rate that is to replace the SOFR rate (the "**SOFR Successor Rate**"), the Calculation Agent will follow such guidance in order to determine the SOFR as of the first SOFR Reset Date (as defined below) within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if references to SOFR were references to the SOFR Successor Rate.

Der SOFR-Nachfolgesatz kann von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator (zusammen der "**SOFR-Nachfolgesatz-Administrator**") erstellt werden und kann ferner Anpassungen oder Spreads enthalten, die gemäß der Feststellung des SOFR-Nachfolgesatz-Administrators auf den SOFR-Nachfolgesatz anzuwenden sind.

The SOFR Successor Rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, any other designated administrator (together, the "**SOFR Successor Administrator**"), and may include any adjustments or spreads which the SOFR Successor Administrator determines are required to be applied to the SOFR Successor Rate.

Falls bis zum Benchmark-Ersetzungsstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde,

If no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date

(I) dann berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den OBFR, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York Fed Geschäftstage, (iii) Bezugnahmen auf ein Benchmark-Übergangsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis, (iv) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz-Administrator Bezugnahmen auf den OBFR-Nachfolge-Administrator, (v) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz Bezugnahmen auf einen OBFR-Nachfolgesatz und (vi) Bezugnahmen auf den SOFR-Index- Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf den OBFR-Index-Einstellungsstichtag; oder

(I) then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York Fed Business Days, (iii) references to a Benchmark Transition Event were references to an OBFR Index Cessation Event, (iv) references to the SOFR Successor Administrator were references to the OBFR Successor Administrator, (v) references to the SOFR Successor Rate were references to an OBFR successor rate, and (vi) references to the Benchmark Replacement Date were references to the OBFR Index Cessation Effective Date; or

(II) falls zusätzlich ein OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York City Geschäftstage und (iii) Bezugnahmen auf die Internetseite des SOFR-Administrators Bezugnahmen auf die Internetseite der Federal

(II) an OBFR Index Cessation Event has also occurred, then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to the FOMC Target Rate, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York City Business Days, and (iii) references to the website of the SOFR Administrator were references to the website of the Federal Reserve.

Reserve.

Kann der Zinssatz nicht anderweitig gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraumermittelt werden, entspricht der Zinssatz für den betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum (i) (a) dem von der Berechnungsstelle berechneten Zinssatz für den SOFR Beobachtungszeitraum, in dem der Benchmark-Ersetzungsstichtag sowie das OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten sind und kein FOMC-Zielsatz verfügbar ist, (die "**Einstellungs-Zinsperiode**") durch Anwendung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) des letzten Geschäftstags für US-Staatsanleihen in der betreffenden Einstellungs-Zinsperiode, an dem dieser Satz auf der Internetseite des SOFR-Administrators veröffentlicht wurde auf jeden folgenden SOFR-Neufestsetzungstag, für den weder SOFR noch OBFR oder der FOMC-Zielsatz verfügbar sind, bzw. (b) für jeden auf die Einstellungs-Zinsperiode folgenden SOFR Beobachtungszeitraum dem an dem Feststellungstag für die Einstellungs-Zinsperiode festgelegten Zinssatz **[**(wobei jedoch, soweit in Bezug auf den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum **[**eine andere Marge**] [**,**] [**und/oder**] [**ein anderer Mindestzinssatz**] [**und/oder**] [**ein anderer Höchstzinssatz**]** anzuwenden ist als bei der letzten vorangegangenen Zinsperiode, **[**die Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**der Mindestzinssatz**] [**bzw.**] [**der Höchstzinssatz**]** für den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum anstelle **[**der Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**des Mindestzinssatzes**] [**bzw.**] [**des Höchstzinssatzes**]** für den betreffenden letzten vorangegangenen SOFR Beobachtungszeitraumzu verwenden ist)**]**, oder (ii) falls es keine solche Einstellungs-Zinsperiode gibt, demjenigen Zinssatz, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums ausgegeben gewesen wären, der der Dauer der planmäßigen ersten Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet **[**(jedoch unter Anwendung **[**der Marge**] [**,**] [**und**] [**des Mindestzinssatzes**] [**und**] [**des Höchstzinssatzes**]**, **[**die**] [**bzw.**] [**der**]** auf die erste vorgesehene Zinsperiode anwendbar war)**]**.

In the event that the Rate of Interest cannot otherwise be determined in accordance with the provisions herein in relation to any SOFR Observation Period, the Rate of Interest in respect of such SOFR Observation Period will be (i) (a) calculated by the Calculation Agent for the SOFR Observation Period in which the Benchmark Replacement Date as well as the OBFR Index Cessation Event have occurred and no FOMC Target Rate is available (the "**Cessation Interest Period**"), by applying the daily secured overnight financing rate of the last U.S. Treasury Securities Business Day in such Cessation Interest Period on which such rate was published on the website of the SOFR Administrator, to each subsequent SOFR Reset Date for which neither SOFR nor OBFR nor the FOMC Target Rate are available, and (b) for any SOFR Observation Period following the Cessation Interest Period, the Rate of Interest determined on the Determination Day relating to the Cessation Interest Period **[**(though substituting, where a different **[**Margin**] [**,**] [**and/or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and/or**] [**Maximum Rate of Interest**]** is to be applied to the relevant SOFR Observation Period from that which applied to the last preceding SOFR Observation Period, the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to the relevant SOFR Observation Period, in place of the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to that last preceding SOFR Observation Period)**]**, or (ii) if there is no such Cessation Interest Period, the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[**(but applying the **[**Margin**] [**,**] [**and**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and**] [**Maximum Rate of Interest**]** applicable to the first scheduled Interest Period)**]**.

In diesem § 3 haben folgende Begriffe ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

In this § 3 the following terms shall have the following meanings:

"**Aussetzungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum den Zeitraum ab dem Zinsfeststellungstag des betreffenden SOFR Beobachtungszeitraumsbis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) dieses SOFR Beobachtungszeitraums.

"**Suspension Period**" means, in relation to any SOFR Observation Period, the period from and including the Determination Day of such SOFR Observation Period to but excluding the Interest Payment Date of such SOFR Observation Period.

"**Benchmark-Übergangsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**Benchmark Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(x) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens oder im Namen des SOFR-Administrators, in der bekannt gegeben wird, dass er die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolgeadministrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird;

(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the SOFR Administrator announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide a daily Secured Overnight Financing Rate;

(y) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens der Aufsichtsbehörde des SOFR-Administrator, der Zentralbank für die Währung der Secured Overnight Financing Rate, einer Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator oder eines Gerichts oder einer Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für den SOFR-Administrator, die erklärt, dass der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der betreffenden Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird; oder

(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator, the central bank for the currency of the Secured Overnight Financing Rate, an insolvency official with jurisdiction over the SOFR Administrator, a resolution authority with jurisdiction over the SOFR Administrator or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the SOFR Administrator, which states that the SOFR Administrator has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(z) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, seitens der für den SOFR-Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr repräsentativ ist.

(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator announcing that the Secured Overnight Financing Rate is no longer representative.

"**Benchmark-Ersetzungsstichtag**" bezeichnet den frühesten der folgenden Tage:

"**Benchmark Replacement Date**" means the earliest of the following dates:

(I) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (x) oder (y) der Definition des Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(I) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the term Benchmark Transition Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (ii) the date on which the SOFR Successor permanently or indefinitely ceases to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(II) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (z) der Definition des Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.

(II) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term Benchmark Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

"**FOMC-Zielsatz**" bezeichnet den vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das US-amerikanische Federal Open Market Committee

"**FOMC Target Rate**" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market

keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).

Committee and published on the website of the Federal Reserve (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, to the nearest second decimal place, with 0.005 being rounded upwards).

"**New York City Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) in New York City, New York, Vereinigte Staaten geöffnet sind.

"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York City, New York, United States.

"**New York Fed Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag außer einem Samstag, Sonntag oder einem Tag, an dem der Fedwire Securities Service oder der Fedwire Funds Service der Federal Reserve Bank of New York geschlossen ist.

"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed.

"**OBFR**" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes (der "**OBFR-Nachfolge-Administrator**") um oder gegen 9:00 Uhr (Ortszeit New York City) an jedem New York Fed Geschäftstag auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York in Bezug auf den New York Fed Geschäftstag unmittelbar vor diesem betreffenden Tag veröffentlicht wird.

"**OBFR**" means the daily overnight bank funding rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate (the "**OBFR Successor Administrator**"), on the website of the Federal Reserve Bank of New York at or around 9:00 a.m. (New York City time) on each New York Fed Business Day in respect of the New York Fed Business Day immediately preceding such day.

"**OBFR-Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(x) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrator), mit der diese bekannt gibt, dass sie die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;

(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that it has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR;

(y) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die Aufsichtsbehörde der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrators), die Zentralbank für die Währung der OBFR, eine Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), eine Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), die feststellt,

(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), the central bank for the currency of the OBFR, an insolvency official with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), a resolution authority with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), which states that has ceased or will cease to provide the OBFR

dass die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird; oder

permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR; or

(z) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) zuständige Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass der OBFR nicht mehr repräsentativ ist.

(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that the OBFR is no longer representative.

"**OBFR-Index-Einstellungsstichtag**" bezeichnet das früheste der folgenden Ereignisse, das eintritt:

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means the earliest to occur of the following events:

(I) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (x) oder (y) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(I) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (ii) the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) permanently or indefinitely ceases to provide the OBFR; or

(II) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (z) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.

(II) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

"**SOFR-Neufestsetzungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen während dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum, außer einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der in den Aussetzungszeitraum des betreffenden SOFR Beobachtungszeitraums fällt.**]**

"**SOFR Reset Date**" means, in relation to any SOFR Observation Period, each U.S. Treasury Securities Business Day during such SOFR Observation Period, other than any U.S. Treasury Securities Business Day falling in the Suspension Period corresponding with such SOFR Observation Period.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz (ausgenommen SARON, SOFR oder der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI)) gebunden sind, einfügen*:

[*In case of Notes linked to a Reference Interest Rate (other than SARON, SOFR or the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)), insert*:

[*Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante 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*]]**.

[*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*]]**.

"**Relevanter Referenzsatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) die **[*maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen*]**

"**Relevant Reference Rate**" means, except as provided below, in respect of (i) the **[*insert relevant short or long first or last interest period*]** (the "**Interpolated Interest Period**") the

(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 Referenzzinsätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "**Referenzzinssätze**" und je ein "**Referenzzinssatz**"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

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*.

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.**]**

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).**]**

[*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*]]**.

[*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*]]**.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen*]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

"**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*.

Bei dem **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen*]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.**]**

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)).**]**

[*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*

**[*in case of Notes which have a margin which*

Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperioden

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[Marge einfügen]** % *per annum*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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.

Falls der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem

changes, insert: "**Margin**" means in respect of the Interest Periods

from, and including,	to, but excluding,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[insert Margin]** per cent. *per annum*

]

"**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 **[*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, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the **[*in case of interpolation applies insert:*** relevant**]** Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case of interpolation applies insert:*** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case of***

Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

interpolation applies insert: relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) gebunden sind, einfügen*:

[*In case of Notes linked to a Reference Rate (other than Constant Maturity Treasury Rate) insert*:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzsatz**") **[*im Fall einer Marge einfügen*:** [zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]** **[*falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen*:** **[**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[*relevanten Zeitraum einfügen*]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be **[*insert number, term and name of relevant Reference Rate*]** *per annum* (the "**Reference Rate**") **[*in case of a Margin insert*:** **[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**]** **[*in case a Factor shall be applicable, insert*:** **[**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[*insert relevant term*]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[*insert relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[*Satz einfügen]*** % *per annum*.**]**

[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert*: "**Margin**" means **[*insert rate*]** per cent. *per annum*.**]**

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

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *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,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**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*

"**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*

***"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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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**]]**.**]**

***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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 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.

"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

Falls der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz am Feststellungstag dem Referenzsatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*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* ("I*an*(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* ("I*an*(t)")) and is in any case higher or equal to Zero:

I*an*(t) = (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**

I*an*(t) = (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[+][-][**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

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**] [/]** **[**abzüglich**]** **[Marge einfügen]** % *per annum*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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**].]**

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[1] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen

[1] 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, Litauen seit dem Januar 2015 und Kroatien seit dem Januar 2023 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.

[*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,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**] [/]** **[**minus**]** **[insert Margin]** per cent. *per annum*

]

"**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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*]]**.**]**

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[1] for the Euro-zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical

[1] 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, Lithuania since January 2015 and Croatia since January 2023. 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.

Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie vorstehend definiert) veröffentlicht wird.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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**" 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

"**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

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 (ausgenommen SARON oder SOFR) oder (ii) einen Referenzsatz (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) gebunden sind, einfügen*:

(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

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 (other than SARON or SOFR) or (ii) a Reference Rate (other than Constant Maturity Treasury Rate) insert*:

(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 10th 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

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**").

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**").

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.

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) *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.

(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-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

(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**").

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)(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

(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 (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)

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.

above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(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)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) erfolgen.

"**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)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above).

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

(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

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 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

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 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

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.

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.

"**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)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:

"**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)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:

(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.

(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.

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

(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.

"**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.

"**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.

"**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

"**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

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)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.

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)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(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 (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.**]**

(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.**]**

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

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

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) 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

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 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 10th Business Day prior to the Effective Date.

(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

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 § 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

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 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.

tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

([6]) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([6]) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Interest Amount 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 Interest Amount 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]) *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.

([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]) *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.

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

([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**"):

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

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

(i) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist

(i) if the Calculation Period is equal to or

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

(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.

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.**]**

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

(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.

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.**]**

[*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 den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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 den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat,

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a

in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 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)

§ 4
PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest 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 accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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)

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.**]**

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

(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

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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, dieser 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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[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).**]**

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

[*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

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 Nachfolger ("**T2**") 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

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 ("**T2**") 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

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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]**

[*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 only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to but excluding the (relevant) Call Redemption Date.

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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*][2]	**[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**	**[*insert Call Redemption Date(s)*]**[2]	**[*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;

(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes; and

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.**]**

(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 und/oder aufsichtsrechtlichen (falls anwendbar) Gründen unterliegen, einfügen*:

[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory (if applicable) reasons insert:*

---

[2] 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.

Jeder hier und in den Endgültigen Bedingungen anzugebende Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) muss auf einen Zinszahlungstag fallen.

[2] 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.

Any Call Redemption Date(s) to be specified herein and in the Final Terms must fall on an Interest Payment Date.

(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.**]**

(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).**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

(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) am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag auf einen 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,

(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 must fall on an Interest Payment Date), all but not only some of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

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

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

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 der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.**]**

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 MREL Requirement, except where 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.**]**

[*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,

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)**]** 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

[(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) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2

(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify

Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer 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.**]**

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 MREL Requirement, except where 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.**]**

Wobei:

Where:

"**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.**]**

"**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.**]**

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

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) 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;

(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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

(3) Keine *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) No *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag aus aufsichtsrechtlichen Gründen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

The Notes may not be early redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date for regulatory reasons.**]**

(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 zu ihrem Nennbetrag am

(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 only some of the Notes at their principal amount together with

festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder 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 darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]**

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden

(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:

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.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder

(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.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

[*In case of Subordinated Notes insert:*

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

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

(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) 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

(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) 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

(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) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen

(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

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

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

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

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.

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.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the 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 anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

§ 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
1100 Vienna
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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, 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

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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 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.

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.

(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
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 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

§ 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

(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

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.

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
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.

§ 8
PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

§ 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

§ 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

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

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) 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.

(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) *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.**]**

(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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

§ 9

(entfällt)**]**

§ 9

(intentionally left blank)**]**

§ 10
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

§ 10
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(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.

(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) *Rückkaufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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**] [**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von

(2) *Repurchases.* **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met, the**] [**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

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.

cancellation.

Wobei:

Where:

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

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

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

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

§ 11
MITTEILUNGEN

§ 11
NOTICES

(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.

(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) *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.

(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

(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.

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.

"**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 **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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 gemäß § 5 (5))**]** 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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von*

§ 12
HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** 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 set out in § 5 (5)),**]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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.

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

***Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:**

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.**]**

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.

(3) *Convening a Holder's Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, 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

(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

Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

meeting.

(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.

(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) *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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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

(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

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.

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) *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.

(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) *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**").

(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) *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

(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.

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.

(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) *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.

(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) *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

(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

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.

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
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

§ 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

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.

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
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:*

§ 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.**]**

OPTION II

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 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 **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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 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 **[**covered**]** **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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.

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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions*.

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

"**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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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.

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

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

"**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).**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes insert:*

"**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

"**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.

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.

"**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**" 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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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

"**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

diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) Artikel 45 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

"**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).**]**

time to time.

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:*

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 implementing the BRRD, as amended; 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,

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

"**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 Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

(1) *Rang.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen, die aufgrund desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) begeben werden.

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[**Deckungsstocks für Pfandbriefe**]** **[*andere Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[(([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*]))]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

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

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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

§ 2
STATUS

**[*In the case of Covered Bonds insert:*

(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) issued pursuant to the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[**mortgage cover pool**]** **[*insert other designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bonds of the Issuer covered by this Cover Pool **[(([*if requested, provide description of primary assets*]))]**.

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

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

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

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.

(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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert*:

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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

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.

(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 (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.

"**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 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind.**]**

"**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.**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(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.

(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.

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

(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

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.**]**

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

(1) *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 **[*Zinssatzwechseltag einfügen*]** (der "**Zinssatzwechseltag**") (ausschließlich) (der "**Erste Zeitraum**") mit **[*Ersten Zinssatz einfügen*]** % *per annum* (der "**Erste Zinssatz**") **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen*:** und vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") mit dem Zweiten Zinssatz (der gemäß § 3 (2) festgelegt wird)**]**. **[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen*:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen**]** **[*im Fall von ausschließlich regulären 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 beliebigen 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

§ 3
INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[*insert First Rate of Interest*]** per cent. *per annum* (the "**First Rate of Interest**") from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[*insert Interest Rate Change Date*]** (the "**Interest Rate Change Date"**) (the "**First Period**") **[*in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert*:** and at the Second Rate of Interest (as determined according to § 3 (2)) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**")**]**. **[*In case of a short or long first interest period insert*:** With the exception of the first payment of interest, interest**]** **[*in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert*:** Interest**]** **[*in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert*:** for the First Period**]** shall be payable **[*in case of quarterly fixed interest payments insert*:** quarterly**]** **[*in case of semi-annual fixed interest payments insert*:** semi-annually**]** **[*in case of annual 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 Interest Amount*. 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

einen beliebigen 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.

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

(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**"):

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

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

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

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

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

   (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.

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.

Wobei:

Where:

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

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im

The number of interest determination dates per

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

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

[*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).**]**

[*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).**]**

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

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

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

[*In case "Actual/360" applies, insert*: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 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 den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**

**[*Falls "30E/360" oder "Eurobond Basis"*

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

***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 den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 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

[*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)).

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**]** Zinssatzwechseltag. **[*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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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.

Falls der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz am Feststellungstag dem Referenzsatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[*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:

[*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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") is open**]** **[[**and**]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centres*]]**.**]**

"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*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 Satz**" bezeichnet

(i) den als Prozentsatz ausgedrückten Satz, der der halbjährlichen Rendite für U.S. Treasury Securities mit "konstanter Laufzeit" für eine Laufzeit von **[*maßgebliche Laufzeit einfügen*]** Jahren entspricht, wie im H.15 unter der Überschrift "U.S. government securities-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"**] [*andere anwendbare Überschrift einfügen*]**) oder einer anderen Seite angezeigt wird, die diese Seite auf diesem Service zum Zweck der Anzeige von "U.S. government securities-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, den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der der halbjährlichen Rendite für U.S. Treasury Securities mit "konstanter Laufzeit" und einer Laufzeit von **[*maßgebliche Laufzeit einfügen*]** Jahren entspricht, wie dies an diesem Feststellungstag in H.15 unter der Überschrift "U.S. government securities-Treasury constant maturities Nominal" veröffentlicht wird; oder

(iii) wenn weder die Rendite gemäß Bestimmung (i) noch die Rendite gemäß Bestimmung (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 Renditen auf dem Sekundärmarkt um ca. 11:00 Uhr (New Yorker City 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

"**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 **[*insert relevant term*]** years, as published in the H.15 under the caption "U.S. government securities-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"**] [*insert other applicable caption*]**), or any other page as may replace that page on that service for the purpose of displaying "U.S. government securities-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, the rate (expressed in per cent. *per annum*) equal to the semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at "constant maturity" having a period to maturity of **[*insert relevant term*]** years as published on such Determination Day in the H.15 under the caption "U.S. government securities-Treasury constant maturities Nominal"; or

(iii) if neither the yield referred to in clause (i) nor the yield referred to in clause (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 yields on the secondary market at approximately 11:00 a.m. (New York City 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.

Niedrigsten) der fünf zur Verfügung gestellten Kurse unberücksichtigt bleiben.

Wenn bis 23.59 Uhr (New Yorker City 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 als die halbjährliche Rendite bis zur Fälligkeit für eine Reset U.S. Treasury Security zur Rückzahlung berechnet wird, die auf dem arithmetischen Mittel (wie oben gerundet) aller auf dem Sekundärmarkt erhaltenen Geldkurse beruht.

If by 11:59 p.m. (New York City 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 as the 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.

Wenn bis 23.59 Uhr (New Yorker City 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*] [*anderen Ausweichsatz*]**[1] % *per annum*.

If by 11:59 p.m. (New York City 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*] [*other fallback rate*]**[1] per cent. *per annum*.

In jeder der vorstehenden Klauseln (i) bis (iii) wird der relevante Satz von der Berechnungsstelle festgelegt.

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/ oder einer anderen Seite, einem anderen Abschnitt, einer anderen Nachfolgeseite oder einer anderen Veröffentlichung, die diese ersetzen kann, veröffentlicht wird (die "**Bildschirmseite**").

"**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/ or such other page, section, successor site or publication as may replace it (the "**Screen Page**").

"**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*.

"**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*.

"**Feststellungstag**" bezeichnet den zweiten U.S. Treasury Securities Geschäftstag vor dem Zinssatzwechseltag.

"**Determination Day**" means the second U.S. Treasury Securities Business Day prior to the Interest Rate Change Date.

---

[1] Der Ausweichsatz ist so festzulegen, dass ein unzulässiger Anreiz zur Rückzahlung vermieden wird.

[1] Fallback rate to be set so that any prohibited incentive to redeem is avoided.

"**Reset U.S. Treasury Securities**" bezeichnet am betreffenden Feststellungstag die U.S. Treasury Security mit der längsten Restlaufzeit, einer ursprünglichen Laufzeit bei Emission von etwa **[*maßgebliche Laufzeit einfügen*]** Jahren, einer Restlaufzeit von mindestens vier Jahren und einem Nennbetrag von mindestens USD 1.000.000.00.

"**Reset U.S. Treasury Securities**" means, on the relevant Determination Day, the U.S. Treasury Security with the longest remaining term to maturity, an original term to maturity upon issue of approximately **[*insert relevant term*]** years, a remaining term to maturity of not less than four years and a nominal amount of at least USD 1,000,000,000.

"**U.S. Treasury Securities**" bezeichnet Wertpapiere, die direkte Verbindlichkeiten des US-Finanzministeriums sind und nicht auf Diskontbasis ausgegeben wurden.

"**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 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.**]**

"**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.**]**

[*Im Fall eines Referenzsatzes (ausgenommen Constant Maturity Treasury Satz) einfügen:*

(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 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

[*In case of a Reference Rate (other than Constant Maturity Treasury Rate) insert:*

(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 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 10th 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-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.

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 (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**").

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**").

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)(b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

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)(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

(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

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).

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*.

"**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 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

(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 (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 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

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.

"**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 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

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.

"**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 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

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 unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine

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 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 (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 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

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, 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

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)(b)(i)(A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(b)(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)(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 Fixe Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Feststellungstag bestimmt wurde.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag

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 case of § 3 (2)(b)(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)(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 Fixed Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the Effective

und die entsprechende Fixe Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede nachfolgende Fixe Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

Date and the corresponding Fixed Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Fixed Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2)(b).

(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 10th Business Day prior to the Effective Date.

(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 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.

(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 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 (2)(b)(vii) am ersten Feststellungstag vor Beginn der ersten Fixen Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Fixe Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

If this § 3 (2)(b)(vii) were to be applied on the first Determination Day prior to the commencement of the first Fixed Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Fixed 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.

Falls dieser § 3 (2)(b)(vii) an einem Feststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Fixen Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Fixe Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.

If this § 3 (2)(b)(vii) were to be applied on an Determination Day falling after the commencement of any Fixed Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Fixed Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Determination Day.

(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf

(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any

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.

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) 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.**]**

(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) *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.

(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) *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 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.

(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 Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

[*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*.**]]**

[*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*.**]]**

[*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 Zinssatzwechseltag (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 SARON Compounded gebunden ist, einfügen*:

(b) Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der SARON Compounded (wie in § 3 (2) (b) definiert) für diese Variable Zinsperiode **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert**)]**.

[*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 Variablen Zinsperioden

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum/Daten einfügen*]	**[*Datum/Daten einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und ab jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

[*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 SARON Compounded, insert*:

(b) The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) will be SARON Compounded (as defined in § 3 (2) (b)) for such Variable Interest Period **[[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**]**.

[*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 Variable Interest Periods

from and including	to but excluding	
[*insert date(s)*]	**[*insert date(s)*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** 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.

(c) Die Berechnungsstelle wird an jedem Feststellungstag den maßgeblichen SARON Compounded für die betreffende Variable Zinsperiode gemäß diesem § 3 (2) (c) bestimmen.

"**SARON Compounded**" bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Rendite einer Anlage mit täglichem Zinseszinseffekt, wie sie von der Berechnungsstelle am betreffenden Feststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf die nächste vierte Dezimalstelle gerundet wird, wobei 0,00005 aufgerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Dabei gilt Folgendes:

"$\mathbf{d_0}$" bezeichnet, für jeden SARON Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Zürcher Geschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede davon den relevanten Zürcher Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Zürcher Geschäftstag (einschließlich) in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum darstellt;

"$\mathbf{SARON_i}$" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag "i", den Wert des SARON für diesen Zürcher Geschäftstag "i", der vom SARON Administrator bereitgestellt und zur Fixing-Zeit an dem Fixing-Tag veröffentlicht wird;

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem Zürcher Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Zürcher Geschäftstag ("i+1") (ausschließlich); und

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum;

"**SARON Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor dem ersten Tag einer solchen Variablen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Feststellungstag für den betreffenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**] [*andere Anzahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der **[**fünf**] [*andere Anzahl einfügen*]** Zürcher Geschäftstage vor jedem Variablen Zinszahlungstag (bzw. im Fall der ersten Variablen Zinsperiode, dem Fälligkeitstag) oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.

(c) The Calculation Agent will determine the relevant SARON Compounded in accordance with this § 3 (2) (c) for the relevant Variable Interest Period on each Determination Day.

"**SARON Compounded**" means, in respect of any Variable Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment as calculated by the Calculation Agent on the relevant Determination Day in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest fourth decimal place, with 0.00005 being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SARON_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Where:

"$\mathbf{d_0}$" for any SARON Observation Period, means the number of Zurich Business Days in the relevant SARON Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from and including the first Zurich Business Day in the relevant SARON Observation Period;

"$\mathbf{SARON_i}$" is, in respect of any Zurich Business Day "i", the level of the SARON for such Zurich Business Day "i" as provided by the SARON Administrator and published as at the Fixing Time on the Fixing Date;

"$\mathbf{n_i}$" means the number of calendar days from and including the Zurich Business Day "i" to but excluding the immediately following Zurich Business Day ("i+1");

"**d**" means the number of calendar days in the relevant SARON Observation Period;

"**SARON Observation Period**" means, in respect of any Variable Interest Period, the period from and including the date falling **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days prior to the first day of such Variable Interest Period to but excluding the Determination Day relating to the applicable Variable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).

"**Determination Day**" means the date that is **[**five**] [*insert other number*]** Zurich Business Days prior to each Variable Interest Payment Date (or in the case of the first Variable Interest Period, the Maturity Date) or the date on which the Notes fall due for redemption.

"**Zürcher Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**Zurich Business Day**" means a day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

(d) *Definitionen*

(d) *Definitions*

"**Fixing-Tag**" in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag "i" bezeichnet den auf den Zürcher Geschäftstag "i" unmittelbar nachfolgenden Zürcher Geschäftstag ("i"+1).

"**Fixing Date**" means, in respect of any Zurich Business Day "i", the Zurich Business Day ("i"+1) immediately following such Zurich Business Day "i".

"**Fixing-Zeit**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag **[**den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers dazu) an diesem Zürcher Geschäftstag, der voraussichtlich um 18:00 Uhr (Zürcher Zeit) liegt**] [*andere maßgebliche Zeit einfügen*]**.

"**Fixing Time**" means, in respect of any Zurich Business Day, **[**the close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time)**] [*insert other relevant time*]**.

"**SARON**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag

"**SARON**" means, in respect of any Zurich Business Day,

(i) den Swiss Average Rate Overnight für diesen Zürcher Geschäftstag, der vom SARON Administrator bereitgestellt und zur Fixing-Zeit an dem Fixing-Tag auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wird; oder

(i) the Swiss Average Rate Overnight for such Zurich Business Day as provided by the SARON Administrator and published as at the Fixing Time on the Fixing Date on the SARON Administrator Website; or

(ii) wenn kein Satz gemäß Ziffer (i) auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wird, den Swiss Average Rate Overnight für den letzten vorangegangenen Zürcher Geschäftstag, für den der Swiss Average Rate Overnight vom SARON Administrator bereitgestellt und auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wurde, es sei denn, es sind ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten; oder

(ii) if no rate in accordance with clause (i) is published on the SARON Administrator Website, unless both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred, the Swiss Average Rate Overnight for the last preceding Zurich Business Day for which the Swiss Average Rate Overnight was provided by the SARON Administrator and published on the SARON Administrator Website; or

(iii) wenn vor dem letzten Tag der betreffenden Variablen Zinsperiode ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten sind, wird die Berechnungsstelle § 3 (2) (e) zur Feststellung des Variablen Zinssatzes und für alle anderen Zwecke in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwenden.

(iii) if both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred prior to the last day of the relevant Variable Interest Period, the Calculation Agent shall apply § 3 (2) (e) to determine the Variable Rate of Interest and for all other purposes relating to the Notes.

"**SARON Administrator**" bezeichnet SIX Swiss Exchange AG (einschließlich eines Nachfolgers dazu) oder einen Nachfolgeadministrator des Swiss Average Rate Overnight.

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.

"**SARON Administrator Webseite**" bezeichnet die Webseite des SARON Administrators.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

(e) *Auswirkungen eines SARON Indexeinstellungsereignisses*

(e) *Effect of a SARON Index Cessation Event*

(i) Wenn vor dem letzten Tag der betreffenden Variablen Zinsperiode ein SARON Indexeinstellungsereignis und der zu ihm gehörende SARON Indexeinstellungsstichtag eingetreten sind, und innerhalb eines Zürcher Geschäftstages nach dem SARON Indexeinstellungsstichtag

(i) If both a SARON Index Cessation Event and its related SARON Index Cessation Effective Date have occurred prior to the last day of the relevant Variable Interest Period, and, within one Zurich Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date,

(A) ein SARON Empfohlener Ersatzsatz vorliegt,

(A) there is a SARON Recommended Replacement

dann bezeichnet "**SARON**" den für diesen Zürcher Geschäftstag veröffentlichten SARON Empfohlenen Ersatzsatz für diesen Zürcher Geschäftstag, unter Berücksichtigung eines etwaigen SARON Empfohlenen Anpassungsspread; oder

Rate, "**SARON**" means the SARON Recommended Replacement Rate for such Zurich Business Day, published for such Zurich Business Day, giving effect to the SARON Recommended Adjustment Spread, if any; or

(B) kein SARON Empfohlener Ersatzsatz vorliegt, dann ist "**SARON**" die SNB Policy Rate für diesen Zürcher Geschäftstag, unter Berücksichtigung eines etwaigen SNB Anpassungsspread.

(B) there is no SARON Recommended Replacement Rate, "**SARON**" means the SNB Policy Rate for such Zurich Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any.

(ii) Wenn der SARON in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag nicht gemäß § 3 (2) (e) (i) bestimmt werden kann, dann ist "**SARON**" der Swiss Average Rate Overnight für den letzten vorangegangenen Zürcher Geschäftstag, für den der Swiss Average Rate Overnight vom SARON Administrator bereitgestellt und auf der SARON Administrator Webseite veröffentlicht wurde.

(ii) If SARON in respect of any Zurich Business Day cannot be determined in accordance with § 3 (2) (e) (i), "**SARON**" means the Swiss Average Rate Overnight for the last preceding Zurich Business Day for which the Swiss Average Rate Overnight was provided by the SARON Administrator and published on the SARON Administrator Website.

(iii) Falls die Berechnungsstelle (A) verpflichtet ist, einen SARON Empfohlenen Ersatzsatz oder die SNB Policy Rate gemäß § 3 (2) (e) (i) zur Bestimmung des SARON für einen Zürcher Geschäftstag zu verwenden, und (B) feststellt, dass Änderungen der Definitionen von Geschäftstagekonvention, Variabler Zinstagesquotient, Feststellungstag, Variabler Zinszahlungstag, Variable Zinsperiode, Fixing-Zeit, Fixing-Tag, SARON Beobachtungszeitraum, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Webseite oder Zürcher Geschäftstag notwendig sind, um den SARON Empfohlenen Ersatzsatz (und einen SARON Empfohlenen Anpassungsspread) bzw. die SNB Policy Rate (und einen SNB Anpassungsspread) für diese Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen so geändert, dass sie diese Änderungen widerspiegeln. Die Emittentin wird den Gläubigern gemäß § 11 den SARON Empfohlenen Ersatzsatz und einen SARON Empfohlenen Anpassungsspread bzw. einen SNB Anpassungsspread sowie die vorgenommenen Änderungen mitteilen.

(iii) If the Calculation Agent is required to (A) use a SARON Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate pursuant to § 3 (2) (e) (i) for purposes of determining SARON for any Zurich Business Day, and (B) determines that any changes to the definitions of Business Day Convention, Variable Day Count Fraction, Determination Day, Variable Interest Payment Date, Variable Interest Period, Fixing Time, Fixing Date, SARON Observation Period, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or Zurich Business Day are necessary in order to use such SARON Recommended Replacement Rate (and any SARON Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended to reflect such changes. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § 11 specifying the SARON Recommended Replacement Rate and any SARON Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and the amendments implemented.

(iv) Definitionen

(iv) Definitions

"**SARON Indexeinstellungsstichtag**" ist der früheste der folgenden Zeitpunkte:

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means the earliest of:

(A) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, an dem der SARON Administrator die Bereitstellung des Swiss Average Rate Overnight einstellt;

(A) if a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof has occurred, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the Swiss Average Rate Overnight;

(B) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b) (i) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der späteste der folgenden Tage:

(B) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(i) of the definition thereof has occurred, the latest of the following dates:

(I) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(I) the date of such statement or publication;

(II) gegebenenfalls der Tag, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben ist, an dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr

(II) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the Swiss Average

repräsentativ sein wird; und

Rate Overnight will no longer be representative; and

(III) wenn an oder vor einem der in den Ziffern (I) und (II) dieses Buchstaben (B) genannten Tage ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b) (ii) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, ab dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr verwendet werden darf; und

(III) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b) (ii) of the definition thereof has occurred on or prior to either date specified in clauses (I) and (II) of this clause (B), the date as of which the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used; and

(C) wenn ein SARON Indexeinstellungsereignis wie in Buchstabe (b)(ii) der Definition dieses Begriffs beschrieben eingetreten ist, der Tag, ab dem der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr verwendet werden darf.

(C) if a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(ii) of the definition thereof has occurred, the date as of which the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used.

"**SARON Indexeinstellungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer folgender Ereignisse:

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON Administrator oder im Namen des SARON Administrators oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON Administrator die Bereitstellung des Swiss Average Rate Overnight dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Swiss Average Rate Overnight weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the Swiss Average Rate Overnight permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Swiss Average Rate Overnight; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON Administrator oder durch eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (i) der Swiss Average Rate Overnight nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (ii) der Swiss Average Rate Overnight ab einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei sich diese Erklärung im Falle von Subklausel (ii) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate bezieht (aber nicht notwendigerweise auf diese beschränkt ist).

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (i) the Swiss Average Rate Overnight is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (ii) the Swiss Average Rate Overnight may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (ii), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

"**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" bezeichnet in Bezug auf einen SARON Empfohlenen Ersatzsatz den Spread (der positiv, negativ oder Null sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread Folgendes:

"**SARON Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any SARON Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread, the following:

(a) wenn es eine Empfehlung des SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremiums für einen Spread oder für eine Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz gibt, dann bezeichnet "**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" diesen Spread oder diese Formel oder Methode zur Berechnung des Spread; oder

(a) if a recommendation by the SARON Recommending Replacement Rate Body for a spread, or a formula or methodology for calculating a spread, to be applied to the SARON Recommended Replacement Rate exists, "**SARON Recommended Adjustment Spread**" means such spread or such formula or methodology for calculating a spread; or

(b) wenn es keine Empfehlung des SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremiums für einen Spread oder für eine Formel oder Methode zur Berechnung

(b) if no recommendation by the SARON Recommending Replacement Rate Body for a spread, or a formula or methodology for calculating

eines Spread auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz gibt, dann bezeichnet "**SARON Empfohlener Anpassungsspread**" den Spread, der üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten auf den SARON Empfohlenen Ersatzsatz angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Swiss Average Rate Overnight für die Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes für festverzinsliche Wertpapiere zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

a spread, to be applied to the SARON Recommended Replacement Rate exists, "**SARON Recommended Adjustment Spread**" means the spread as is customarily applied to the SARON Recommended Replacement Rate in the international debt capital markets to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Swiss Average Rate Overnight for fixed income securities for purposes of determining the applicable rate of interest thereon, provided that all determinations will be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

"**SARON Empfohlener Ersatzsatz**" bezeichnet den Satz, der von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz, die/der in gleicher oder ähnlicher Weise organisiert ist wie die Nationale Arbeitsgruppe für Schweizer Franken-Referenzzinssätze, die 2013 unter anderem zu dem Zweck gegründet wurde, Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe oder ein solcher Ausschuss, das "**SARON Ersatzsatz-Empfehlungsgremium**"), als Ersatz für den Swiss Average Rate Overnight empfohlen wurde.

"**SARON Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the Swiss Average Rate Overnight by any working group or committee in Switzerland organised in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**SARON Recommending Replacement Rate Body**").

"**SNB Anpassungsspread**" bezeichnet in Bezug auf die SNB Policy Rate den auf die SNB Policy Rate anzuwendenden Spread, wobei dieser Spread von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des historischen Medians zwischen dem Swiss Average Rate Overnight und der SNB Policy Rate während des Zweijahreszeitraums ermittelt wird, der mit dem Datum endet, an dem das SARON Indexeinstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Indexeinstellungsereignis eingetreten ist, das Datum, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate, which spread will be determined by the Calculation Agent, taking into account the historical median between the Swiss Average Rate Overnight and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

"**SNB Policy Rate**" bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Geschäftstag den Leitzins der Schweizerischen Nationalbank für diesen Zürcher Geschäftstag.**]**

"**SNB Policy Rate**" means, with respect to any Zurich Business Day, the policy rate of the Swiss National Bank for such Zurich Business Day.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an SOFR Compounded gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to SOFR Compounded, insert*:

(b) Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Compounded Daily SOFR (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei der Variable Zinssatz mindestens 0,00% *per annum* ist.

(b) The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) will be the Compounded Daily SOFR (as defined below) (expressed as a percentage rate *per annum*) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, subject to a minimum Variable Rate of Interest of 0.00 per cent. *per annum*.

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

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

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

"**Margin**" means **[*insert rate*]** per cent. *per annum*.**]**

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

[*In case of Notes which have a margin which changes, insert:*

Die "**Marge**" beträgt für die Variablen Zinsperioden

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	
[*Datum/Daten einfügen*]	**[*Datum/Daten einfügen*]**	[zuzüglich] **[/]** [abzüglich] **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden Zeitraum ab einem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

(c) Die Berechnungsstelle wird an jedem Feststellungstag den maßgeblichen Compounded Daily SOFR für die betreffende Variable Zinsperiode gemäß diesem § 3 (2) (c) bestimmen.

"**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Rendite einer Anlage mit täglichem Zinseszinseffekt, wie sie von der Berechnungsstelle am betreffenden Feststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf die nächste fünfte Dezimalstelle gerundet wird, wobei 0,000005 aufgerundet wird):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Dabei gilt folgendes:

"**d_0**" bezeichnet, für jeden SOFR Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede davon den relevanten Geschäftstag für US-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum darstellt;

"**$SOFR_i$**" bezeichnet in Bezug auf einen in dem maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraumliegenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", den SOFR für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i".

"**n_i**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" die Anzahl der Kalendertage

"**Margin**" means in respect of the Variable Interest Periods

from and including	to but excluding	
[*insert date(s)*]	**[*insert date(s)*]**	[plus] **[/]** [minus] **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*

]

"**Variable Interest Period**" means the period from and including the Interest Rate Change Date to but excluding the first Variable Interest Payment Date and each period from and including a Variable Interest Payment Date to but excluding the following Variable Interest Payment Date.

(c) The Calculation Agent will determine the relevant Compounded Daily SOFR in accordance with this § 3 (2) (c) for the relevant Variable Interest Period on each Determination Day.

"**Compounded Daily SOFR**" means, in respect of any Variable Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment as calculated by the Calculation Agent on the relevant Determination Day in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

Where:

"**d_0**" for any SOFR Observation Period, means the number of U.S. Treasury Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant U.S. Treasury Securities Business Day in chronological order from and including the first U.S. Treasury Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period;

"**$SOFR_i$**" means, in respect to any U.S. Treasury Securities Business Day "i" falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for that U.S. Treasury Securities Business Day "i".

"**n_i**" for any U.S. Treasury Securities Business Day "i", means the number of calendar days from and

ab dem betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i") (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i+1") (ausschließlich);

including such U.S. Treasury Securities Business Day ("i") to but excluding the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day ("i+1");

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;

"**d**" means the number of calendar days in the relevant SOFR Observation Period;

"**SOFR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf jede Variable Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag einer solchen Variablen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Feststellungstag für den betreffenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden).

"**SOFR Observation Period**" means, in respect of each Variable Interest Period, the period from and including the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the first date in such Variable Interest Period to but excluding the Determination Day relating to the applicable Variable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor jedem Variablen Zinszahlungstag oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.

"**Determination Day**" means the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days prior to each Variable Interest Payment Date or the date on which the Notes fall due for redemption.

"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" bezeichnet jeden Kalendertag außer Samstag, Sonntag oder einem Kalendertag, an dem die SIFMA empfiehlt, die Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder für den ganzen Kalendertag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen.

"**U.S. Treasury Securities Business Day**" means any calendar day except for a Saturday, a Sunday or a calendar day on which SIFMA recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. Treasury Securities.

(d) Definitionen

(d) Definitions

"**SIFMA**" bezeichnet die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association sowie jeden entsprechenden Nachfolger.

"**SIFMA**" means the Securities Industry and Financial Markets Association or any successor thereto.

"**SOFR**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen:

"**SOFR**" means, with respect to any U.S. Treasury Securities Business Day:

(i) die für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlichte Secured Overnight Financing Rate, wie sie auf der SOFR Administrator Webseite (oder einer Nachfolgequelle) um 15:00 Uhr (Ortszeit New York City) am nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (der "**SOFR-Festlegungszeitpunkt**") angezeigt wird; oder

(i) the Secured Overnight Financing Rate published for such U.S. Treasury Securities Business Day as such rate appears on the SOFR Administrator Website (or any successor source) at 3:00 p.m. (New York City time) on the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day (the "**SOFR Determination Time**"); or

(ii) falls der unter (i) oben benannte Satz zum SOFR-Festlegungszeitpunkt nicht angezeigt wird, sofern nicht sowohl ein Benchmark-Übergangsereignis als auch das zugehörige Benchmark-Ersatzdatum eingetreten sind, die Secured Overnight Financing Rate, wie sie in Bezug auf den ersten vorhergehenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlicht wurde, an dem die Secured Overnight Financing Rate auf der SOFR Administrator Webseite veröffentlicht wurde.

(ii) if the rate specified in (i) above does not appear at the SOFR Determination Time, unless both a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, the Secured Overnight Financing Rate as published in respect of the first preceding U.S. Treasury Securities Business Day for which the Secured Overnight Financing Rate was published on the SOFR Administrator Website.

Wenn an oder vor einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen ein Benchmark-Übergangsereignis

If on or prior to any U.S. Treasury Securities Business Day a Benchmark Transition Event and its

und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, gilt § 3 (2) (e) unten.

related Benchmark Replacement Date have occurred, § 3 (2) (e) below shall apply.

"**SOFR-Administrator**" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York (oder einen Nachfolgeadministrator des SOFR).

"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of SOFR).

"**SOFR Administrator Webseite**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, oder eine Nachfolgequelle.

"**SOFR Administrator Website**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, or any successor source.

(e) *Ausweichsatz.*

(e) *Fallback rate.*

Wenn ein Benchmark-Übergangsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind und die Federal Reserve Board oder anderenfalls die Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls einem vom Federal Reserve Board oder anderenfalls der Federal Reserve Bank of New York für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss eine Empfehlung dahingehend veröffentlicht, durch welchen anderen Satz der SOFR zu ersetzen ist (der "**SOFR-Nachfolgesatz**"), dann wird die Berechnungsstelle dieser Empfehlung folgen, um den SOFR zum ersten SOFR-Neufestsetzungstag (wie nachstehend definiert) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, festzustellen, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz.

If a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred and the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate publishes guidance as to any rate that is to replace the SOFR rate (the "**SOFR Successor Rate**"), the Calculation Agent will follow such guidance in order to determine the SOFR as of the first SOFR Reset Date (as defined below) within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if references to SOFR were references to the SOFR Successor Rate.

Der SOFR-Nachfolgesatz kann von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator (zusammen der "**SOFR-Nachfolgesatz-Administrator**") erstellt werden und kann ferner Anpassungen oder Spreads enthalten, die gemäß der Feststellung des SOFR-Nachfolgesatz-Administrators auf den SOFR-Nachfolgesatz anzuwenden sind.

The SOFR Successor Rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, any other designated administrator (together, the "**SOFR Successor Administrator**"), and may include any adjustments or spreads which the SOFR Successor Administrator determines are required to be applied to the SOFR Successor Rate.

Falls bis zum Benchmark-Ersetzungsstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde,

If no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date

(I) dann berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den OBFR, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York Fed Geschäftstage, (iii) Bezugnahmen auf ein Benchmark-Übergangsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis, (iv) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz-Administrator Bezugnahmen auf den OBFR-Nachfolge-Administrator, (v) Bezugnahmen auf den SOFR-

(I) then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York Fed Business Days, (iii) references to a Benchmark Transition Event were references to an OBFR Index Cessation Event, (iv) references to the SOFR Successor Administrator were references to the OBFR Successor Administrator, (v) references to the SOFR Successor Rate were references to an OBFR successor rate, and (vi) references to the Benchmark Replacement Date

Nachfolgesatz Bezugnahmen auf einen OBFR-Nachfolgesatz und (vi) Bezugnahmen auf den SOFR-Index- Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf den OBFR-Index-Einstellungsstichtag; oder

were references to the OBFR Index Cessation Effective Date; or

(II) falls zusätzlich ein OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York City Geschäftstage und (iii) Bezugnahmen auf die Internetseite des SOFR-Administrators Bezugnahmen auf die Internetseite der Federal Reserve.

(II) an OBFR Index Cessation Event has also occurred, then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to the FOMC Target Rate, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York City Business Days, and (iii) references to the website of the SOFR Administrator were references to the website of the Federal Reserve.

Kann der Variable Zinssatz nicht anderweitig gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraumermittelt werden, entspricht der Zinssatz für den betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum (i) (a) dem von der Berechnungsstelle berechneten Zinssatz für den SOFR Beobachtungszeitraum, in dem der Benchmark-Ersetzungsstichtag sowie das OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten sind und kein FOMC-Zielsatz verfügbar ist, (die "**Einstellungs-Zinsperiode**") durch Anwendung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) des letzten Geschäftstags für US-Staatsanleihen in der betreffenden Einstellungs-Zinsperiode, an dem dieser Satz auf der Internetseite des SOFR-Administrators veröffentlicht wurde auf jeden folgenden SOFR-Neufestsetzungstag, für den weder SOFR noch OBFR oder der FOMC-Zielsatz verfügbar sind, bzw. (b) für jeden auf die Einstellungs-Zinsperiode folgenden SOFR Beobachtungszeitraum dem an dem Feststellungstag für die Einstellungs-Zinsperiode festgelegten Variablen Zinssatz **[**(wobei jedoch, soweit in Bezug auf den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum **[**eine andere Marge**] [**,**] [**und/oder**] [**ein anderer Mindestzinssatz**] [**und/oder**] [**ein anderer Höchstzinssatz**]** anzuwenden ist als bei der letzten vorangegangenen Zinsperiode, **[**die Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**der Mindestzinssatz**] [**bzw.**] [**der Höchstzinssatz**]** für den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum anstelle **[**der Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**des Mindestzinssatzes**] [**bzw.**] [**des Höchstzinssatzes**]** für den betreffenden letzten vorangegangenen SOFR Beobachtungszeitraumzu verwenden ist)**]**, oder (ii) falls es keine solche Einstellungs-Zinsperiode gibt, demjenigen Zinssatz, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums ausgegeben gewesen wären, der der Dauer der

In the event that the Variable Rate of Interest cannot otherwise be determined in accordance with the provisions herein in relation to any SOFR Observation Period, the Rate of Interest in respect of such SOFR Observation Period will be (i) (a) calculated by the Calculation Agent for the SOFR Observation Period in which the Benchmark Replacement Date as well as the OBFR Index Cessation Event have occurred and no FOMC Target Rate is available (the "**Cessation Interest Period**"), by applying the daily secured overnight financing rate of the last U.S. Treasury Securities Business Day in such Cessation Interest Period on which such rate was published on the website of the SOFR Administrator, to each subsequent SOFR Reset Date for which neither SOFR nor OBFR nor the FOMC Target Rate are available, and (b) for any SOFR Observation Period following the Cessation Interest Period, the Variable Rate of Interest determined on the Determination Day relating to the Cessation Interest Period **[**(though substituting, where a different **[**Margin**] [**,**] [**and/or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and/or**] [**Maximum Rate of Interest**]** is to be applied to the relevant SOFR Observation Period from that which applied to the last preceding SOFR Observation Period, the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to the relevant SOFR Observation Period, in place of the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to that last preceding SOFR Observation Period)**]**, or (ii) if there is no such Cessation Interest Period, the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Variable Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Variable Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Rate Change Date **[**(but applying the **[**Margin**] [**,**] [**and**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and**] [**Maximum Rate of Interest**]**

planmäßigen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Zinssatzwechseltags (ausschließlich) endet **[**(jedoch unter Anwendung **[**der Marge**] [**,**] [**und**] [**des Mindestzinssatzes**] [**und**] [**des Höchstzinssatzes**]**, **[**die**] [**bzw.**] [**der**]** auf die erste vorgesehene Variable Zinsperiode anwendbar war)**]**.

applicable to the first scheduled Variable Interest Period)**]**.

In diesem § 3 (2) haben folgende Begriffe ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

In this § 3 (2) the following terms shall have the following meanings:

"**Aussetzungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum den Zeitraum ab dem Feststellungstag des betreffenden SOFR Beobachtungszeitraumsbis zum Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) dieses SOFR Beobachtungszeitraums.

"**Suspension Period**" means, in relation to any SOFR Observation Period, the period from and including the Determination Day of such SOFR Observation Period to but excluding the Variable Interest Payment Date of such SOFR Observation Period.

"**Benchmark-Übergangsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**Benchmark Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(x) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens oder im Namen des SOFR-Administrators, in der bekannt gegeben wird, dass er die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolgeadministrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird;

(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the SOFR Administrator announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide a daily Secured Overnight Financing Rate;

(y) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens der Aufsichtsbehörde des SOFR-Administrator, der Zentralbank für die Währung der Secured Overnight Financing Rate, einer Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator oder eines Gerichts oder einer Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für den SOFR-Administrator, die erklärt, dass der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der betreffenden Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird; oder

(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator, the central bank for the currency of the Secured Overnight Financing Rate, an insolvency official with jurisdiction over the SOFR Administrator, a resolution authority with jurisdiction over the SOFR Administrator or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the SOFR Administrator, which states that the SOFR Administrator has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(z) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, seitens der für den SOFR-Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr repräsentativ ist.

(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator announcing that the Secured Overnight Financing Rate is no longer representative.

"**Benchmark-Ersetzungsstichtag**" bezeichnet den frühesten der folgenden Tage:

"**Benchmark Replacement Date**" means the earliest of the following dates:

(I) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (x) oder (y) der Definition des Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte:

(I) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the term Benchmark Transition Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of

(i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

information referenced therein and (ii) the date on which the SOFR Successor permanently or indefinitely ceases to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(II) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (z) der Definition des Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.

(II) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term Benchmark Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

"**FOMC-Zielsatz**" bezeichnet den vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das US-amerikanische Federal Open Market Committee keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).

"**FOMC Target Rate**" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, to the nearest second decimal place, with 0.005 being rounded upwards).

"**New York City Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) in New York City, New York, Vereinigte Staaten geöffnet sind.

"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York City, New York, United States.

"**New York Fed Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag außer einem Samstag, Sonntag oder einem Tag, an dem der Fedwire Securities Service oder der Fedwire Funds Service der Federal Reserve Bank of New York geschlossen ist.

"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed.

"**OBFR**" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes (der "**OBFR-Nachfolge-Administrator**") um oder gegen 9:00 Uhr (Ortszeit New York City) an jedem New York Fed Geschäftstag auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York in Bezug auf den New York Fed Geschäftstag unmittelbar vor diesem betreffenden Tag veröffentlicht wird.

"**OBFR**" means the daily overnight bank funding rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate (the "**OBFR Successor Administrator**"), on the website of the Federal Reserve Bank of New York at or around 9:00 a.m. (New York City time) on each New York Fed Business Day in respect of the New York Fed Business Day immediately preceding such day.

"**OBFR-Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(x) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrator), mit der diese bekannt gibt, dass sie die Bereitstellung der

(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that it has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely,

OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;

provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR;

(y) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die Aufsichtsbehörde der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrators), die Zentralbank für die Währung der OBFR, eine Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), eine Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), die feststellt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird; oder

(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), the central bank for the currency of the OBFR, an insolvency official with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), a resolution authority with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), which states that has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR; or

(z) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) zuständige Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass der OBFR nicht mehr repräsentativ ist.

(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that the OBFR is no longer representative.

"**OBFR-Index-Einstellungsstichtag**" bezeichnet das früheste der folgenden Ereignisse, das eintritt:

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means the earliest to occur of the following events:

(I) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (x) oder (y) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(I) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (ii) the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) permanently or indefinitely ceases to provide the OBFR; or

(II) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (z) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.

(II) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

"**SOFR-Neufestsetzungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen während dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum, außer einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der in den Aussetzungszeitraum des betreffenden SOFR

"**SOFR Reset Date**" means, in relation to any SOFR Observation Period, each U.S. Treasury Securities Business Day during such SOFR Observation Period, other than any U.S. Treasury Securities Business Day falling in the Suspension Period corresponding with such SOFR Observation

Beobachtungszeitraums fällt.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an den Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) gebunden ist, einfügen*:

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

I*an*(t) = (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**

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

"**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.

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

[*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 Variablen Zinsperioden

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[Marge einfügen]** % *per annum*

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und 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 (3) definiert)**]** **[**vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[*falls eine von***

Period.**]**

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) insert*:

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

I*an*(t) = (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[+][-][**Margin**]**

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

"**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).

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

[*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 Variable Interest Periods

from, and including,	to, but excluding,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[insert Margin]** 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 (3)**]** **[**prior to the **[**commencement**]** **[**end**]]** of the relevant Variable Interest Period. **[*if a definition is required, which***

***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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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**].]**

***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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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)[1] 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)[1] 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.

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.

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.

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 Variable 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.

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 Variable 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.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben

If at any time the Index is cancelled and/or replaced

[1] 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, Litauen seit dem Januar 2015 und Kroatien seit dem Januar 2023 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.

[1] 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, Lithuania since January 2015 and Croatia since January 2023. 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.

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 Variablen 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.

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 Variable 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.

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.

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**" 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.

"**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.

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz (ausgenommen SARON, SOFR oder der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI)) gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate (other than SARON, SOFR or the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)), insert*:

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[*im Fall einer Marge einfügen*: [**zuzüglich**] [/] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[*insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate*]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[*in case of a Margin insert*: [**plus**] [/] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate**,** which appears on the Screen Page

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.

(as defined below) as of **[*insert relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the Determination Day (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**

[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert*: "**Margin**" means **[*insert rate*]** per cent. *per annum*.**]**

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

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** *% 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,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *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).

"'**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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 (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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des

"**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.

Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Falls der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der **R**eferenzzinssatz am Feststellungstag dem Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert*:

(b) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[*Zahl, Laufzeit und relevanten 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.

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the " **Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[*insert number, term and relevant Reference Rate*]** *per annum* (the "**Reference Rate**")**]** **[*in case of a Margin insert*: [**plus**] [/] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** **[*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[*insert relevant term*]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[*insert relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**

[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert*: "**Margin**" means **[*insert rate*]** per cent. *per annum*.**]**

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

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *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,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *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

"**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

(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) **[**,**]** **[**.**]** **[*falls anwendbar, einfügen*:** an dem **[*falls T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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**]]**.**]**

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) **[**,**]** **[**.**]** **[*if applicable, insert:* *on which* *[in case T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 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.

"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

Falls der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz am Feststellungstag dem Referenzsatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz (ausgenommen SARON oder SOFR) oder einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate (other than SARON or SOFR) or a Reference Rate, insert*:

(c) *Neuer Benchmarksatz*.

(c) *New Benchmark Rate*.

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

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

(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***

(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**")

***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

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) 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.

(B) if, prior to the 10th 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 (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**").

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**").

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.

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) *Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes §

(ii) *Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(c)(i)(A) above) or the

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 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))

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 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) *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 (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

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 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,

(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 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

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**" 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

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**" 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

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.

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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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:

"**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) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.

(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.

(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue

(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.

"**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.

"**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.

"**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) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem

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

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 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

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 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 10th 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

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.

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.

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 dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Feststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

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 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.

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.

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) 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.

(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) 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.

(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) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (2)(c) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.**]**

(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.**]**

[*Falls ein Mindest- und/oder ein Memory- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen*:

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

(**[**d**]**) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** **[***und***]** **[***Memory-***]** *Zinssatz*.

(**[**d**]**) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** **[***and***]** **[***Memory***]** *Rate of Interest*.

[*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*]**

[*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 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**").**]**

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**").**]**

[*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*.**]]**

[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**

(**[**e**]**) *Berechnung des Variablen Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

(**[**e**]**) *Calculation of Variable Interest Amount*. 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 Interest Amount**"). The Variable Interest Amount 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 Interest Amount 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**]**) *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.

(**[**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**]**) *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

(**[**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

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.

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

(**[**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

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. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

   (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

   (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

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

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

Wobei:

Where:

"**Variable Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum

"**Variable Determination Period**" means each

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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30;

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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be

und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 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.

30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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
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 ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen

§ 4
PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest 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 accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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.**]**

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 Geschäftstagekonvention*. 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 Zinssatzwechseltag liegt,**]** kein Fixer Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

(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 Convention (nicht angepasst) gilt Folgendes:*

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

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).**]**

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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

"**Fixer Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag

"**Fixed Business Day**" means a calendar day

(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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

(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 ("**T2**") is open**]]**.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen*:

[*In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert*:

(4) *Variable Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung, der nach dem Zinssatzwechseltag liegt, kein Variabler Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

(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:

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

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

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

vorhergehenden Variablen Geschäftstag (die Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).**]**

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

[*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.**]**

[*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.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]**.

"**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 ("**T2**") is open**]**.

(**[**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 Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**]**.

(**[**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 ("**T2**") is open**]**.

(**[**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.

(**[**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
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer

§ 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

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*]**%.

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.

[*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), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, 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 only some 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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]**

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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*][1]	**[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**	**[*insert Call Redemption Date(s)*]**[1]	**[*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

(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:

[1] 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.

[1] 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.

Angaben:

(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 und/oder aufsichtsrechtlichen (falls anwendbar) Gründen unterliegen, einfügen*:

[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory (if applicable) reasons insert:*

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach **[**§ 5 (3) oder**]** § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

(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).**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

(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) am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag, der nach dem Zinswechseltag 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,

(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 only some of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

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

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

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 der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.**]**

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 MREL Requirement, except where 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.**]**

[*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,

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)**]** 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

[(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) 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 der MREL Anforderung entspricht, außer 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.**]**

(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 MREL Requirement, except where 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.**]**

Wobei:

Where:

"**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.**]**

"**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.**]**

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

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) 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;

(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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

(3) Keine *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) No *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag aus

The Notes may not be early redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date for

aufsichtsrechtlichen Gründen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

regulatory reasons.**]**

(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 zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass jeder festgelegte Rückzahlungstag, der nach dem Zinswechseltag 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 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 only some 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 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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]**

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:* 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) 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;

(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.

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

[In the case of Preferred Senior Notes insert:

(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

(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) 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

(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) 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

(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) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit

(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

Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

[In case of Subordinated Notes insert:

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

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

(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) 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

(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

foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(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

(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) 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

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

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

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.

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.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

§ 6
DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

§ 6
PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial

anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

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) *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.

(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) *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.

(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) *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.

(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) *Unabhängiger Berater*. Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(2)**[**(b)**][**(c)**]**, so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

(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
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

§ 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

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

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 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.

(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)*. 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.

(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
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.

§ 8
PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

§ 9
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a)

(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:

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) 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

(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) 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.

(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) *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.**]**

(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.**]**

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Covered Bonds insert:*

§ 9

(entfällt)**]**

§ 9

(intentionally left blank)**]**

§ 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

§ 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.

Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkaufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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**] [**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** 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.

(2) *Repurchases.* **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (5) are met, the**] [**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.

Where:

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

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

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

§ 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

§ 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

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.

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
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** 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 gemäß § 5 (5))**]** 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;

§ 12
HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*** 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 set out in § 5 (5)),**]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(f) substitution of the Issuer; and

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

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

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes insert:*

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.**]**

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.

(3) *Convening a Holder's Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die

(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

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.

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) *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.

(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) *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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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

(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

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.

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) *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.

(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) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar

(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint

oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 12 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

Representative (as appointed pursuant to § 12 (15)) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(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.

(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) *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.

(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) *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.

(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) *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

(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

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 erforderlich sind.

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
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

§ 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

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.

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.

§ 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.**]**

§ 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.**]**

OPTION III

[*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 **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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

[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 **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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

Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

Clearing System.

(6) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions*.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**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.

"**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.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or

Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.

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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:*

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

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

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

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

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

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

"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU)

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No

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.

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 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.

"**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.

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

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

"**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 und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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

§ 2
STATUS

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

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

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.

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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert:*

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die

(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

Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.

the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

Wobei:

Where:

"**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.

"**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 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind.**]**

"**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.**]**

(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.

(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.

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

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(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.

(3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 (7) bestimmten Berechnungszeitraum:

[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel:

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

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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:

§ 3
INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.

(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) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 (7):

[*In case "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert*: the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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:

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

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

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

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen*. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher 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

§ 4
PAYMENTS

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

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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

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.**]**

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) *Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

(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

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

[*in case Modified Following Business Day Convention 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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: wird der Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**

[*in case Following Business Day Convention applies, insert*: the due date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**

[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen*: wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorverlegt.**]**

[*in case Preceding Business Day Convention applies, insert*: the due date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**

"**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 Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**]**.

"**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 ("**T2**") is open**]**.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not

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.

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
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) zurückzahlen.

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

§ 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 only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount.

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*][1] **[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**	**[*insert Call Redemption Date(s)*]**[1] **[*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;	(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes; and
(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.**]**	(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:***
(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.**]**	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).**]**
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(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,	(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 only some of the Notes at the Early Redemption Amount on the date fixed for redemption
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
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	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

[1] 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.

[1] 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.

nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.**]**

the MREL Requirement, except where 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.**]**

[*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,

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)**]** 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

[(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) 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 der MREL Anforderung" entspricht, außer 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.**]**

(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 MREL Requirement except where 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.**]**

Wobei:

Where:

"**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.**]**

"**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.**]**

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

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) 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;

(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 darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

(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 only some 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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption

für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

and repurchase set out in § 5 (5) are met.

(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;

(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.

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

(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) 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.

(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.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis, Genehmigung oder

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

[*In case of Subordinated Notes insert:*

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

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

(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) 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

(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) 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

(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) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen als den in vorstehender Klausel (a)(i) oder (ii) beschriebenen Umständen oder eines Rückkaufs der

(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

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

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

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

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.

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.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung berechnet sich nach der folgenden Formel:

(7) *Early Redemption Amount*. The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

Ausgabekurs x Stückelung x (1 + Emissionsrendite)^{N},

Issue Price x Specified Denomination x (1 + Issue Yield)^{N},

wobei

where

"**Begebungstag**" ist **[*Begebungstag einfügen*]**;

"**Issue Date**" means **[*insert Issue Date*]**;

"**Ausgabekurs**" entspricht **[*Ausgabekurs einfügen*]** %;

"**Issue Price**" means **[*insert Issue Price*]** per cent.;

"**Emissionsrendite**" entspricht **[*als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen*]** % und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und

"**Issue Yield**" means **[*insert Issue Yield expressed as a percentage*]** per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"**N**" 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

"**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

anwendbaren Zinstagequotienten.

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
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
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

§ 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
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
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.

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.

(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) *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.

(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
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 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

§ 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:

(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

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

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 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.

(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)*. 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.

(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
VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

§ 8
PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payments of principal in 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

§ 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)

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:

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) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben (7) Kalendertagen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(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) 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.

(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) *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.

(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
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 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

§ 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.

(2) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase set out 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

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.

Paying Agent for cancellation.

Wobei:

Where:

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

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

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

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

§ 11
MITTEILUNGEN

§ 11
NOTICES

(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.

(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) *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.

(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

(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

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.

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 gemäß § 5 (5)) 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, 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

§ 12
HOLDER'S MEETING, 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 set out in § 5 (5)), the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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 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.

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.

(3) *Convening a Holder's Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, 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.

(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) *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

(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

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.

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) *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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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

(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.

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.

(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) *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**").

(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) *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.

(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) *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.

(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) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der

(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions

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.

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) *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

(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.

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 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***

§ 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.

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.**]**

§ 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 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 **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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 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 **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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**

[*anderes Clearingsystem angeben*] und jeden Funktionsnachfolger.

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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions.*

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**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

"**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.

(*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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:*

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

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

jeweils geänderten Fassung,

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

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

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

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 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.

"**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 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.

"**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.

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

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

"**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 und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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

§ 2
STATUS

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

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert*:

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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) 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 (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.

"**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 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind.**]**

"**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.**]**

(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.

(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.

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*

(4) *Note on the possibility of statutory resolution*

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.

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen*:

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[*Variablen Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**") (ausschließlich) (der "**Festverzinsliche Zeitraum**") mit **[*Festen Zinssatz einfügen*]** % *per annum* (der "**Feste Zinssatz**"). **[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen*:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen**]** **[*im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen*:** Die Zinsen sind**]** für den Festverzinslichen Zeitraum **[*im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**]** **[*im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**]** **[*im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** jährlich**]** nachträglich am **[*Festzinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Festzinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten 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 beliebigen 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

§ 3
INTEREST

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

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[*insert Fixed Rate of Interest*]** per cent. *per annum* (the "**Fixed Rate of Interest**") from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[*insert Variable Interest Commencement Date*]** (the "**Variable Interest Commencement Date**") (the "**Fixed Rate of Interest Period**"). **[*In case of a short or long first interest period insert*:** With the exception of the first payment of interest, interest**]** **[*in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert*:** Interest**]** for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[*in case of quarterly fixed interest payments insert*:** quarterly**]** **[*in case of semi-annual fixed interest payments insert*:** semi-annually**]** **[*in case of annual fixed interest payments insert*:** annually**]** in arrear on **[*insert Fixed Interest Payment Dates*]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Fixed Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last 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 Interest Amount*. 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

Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient*. "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") während des Festverzinslichen Zeitraums:

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

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

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

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

   (B) 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

convention.

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

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

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

   (B) 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

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).**]**

calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

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

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

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

[*In case "Actual/360" applies, insert*: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 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 den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 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:

[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:

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

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[*festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen*]**, beginnend mit dem **[*ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen*]]**.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem 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

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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 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**"

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)**].]**

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) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**).

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert*:

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) **[*Prozentsatz einfügen*]** % abzüglich (b) dem **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[*im Fall eines Faktors einfügen*:** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

(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)).

"**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).

"**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.

"**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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**] [[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr

"**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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***

(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.

Falls der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzzinssatz am Feststellungstag dem Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

(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

***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 Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

(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 10th 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

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.

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 (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**").

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**").

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.

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) *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, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der

(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

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 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

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 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

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

Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

(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.

(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.

"**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:

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

(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

(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) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator

(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

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

indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

(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

(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) 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

(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) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

(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 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.

"**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.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein

"**Independent Advisor**" means an

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.

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.

"**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.

"**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.

"**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:

"**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) 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.

(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.

"**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

"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

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 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

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 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,

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 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 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 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

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 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).

(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 10th 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 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.

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.

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.

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.

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.

(x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1**[**b**]**)(d) nicht nur im Fall eines Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.**]**

(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.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert*:

(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 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

(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 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)**]**,

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.

all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**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).

"**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.

"**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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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 (**[**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 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.

"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

Falls der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz am Feststellungstag dem Referenzsatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Rate was displayed on the Screen Page.**]**

(d) *Neuer Benchmarksatz*.

(d) *New Benchmark Rate*.

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

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

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Feststellungstag erforderlich ist, in

(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

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

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) 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.

(B) if, prior to the 10th 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 (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**").

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**").

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

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

Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1**[**b**]**)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

§ 3 (1**[**b**]**)(d), 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 (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, 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, 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,

(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:

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 (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

(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 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

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.

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:

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

(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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

(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

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

(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.

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 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;

"**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 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

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.

(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 Feststellungstag 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 und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1**[**b**]**)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(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 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).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses

(vi) Following the occurrence of a Benchmark

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.

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 10th Business Day prior to the Effective Date.

(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.

(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.

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.

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.

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.

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-

(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

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*]** % *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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

(**[**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

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 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 Interest Amount*. 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 Interest Amount**"). The Variable Interest Amount 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 Interest Amount 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.

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.

([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]) *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:

([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:

[*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

[*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

Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Variable 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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag

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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

(**[**2**]**) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

(**[**2**]**) *Default Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day

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.

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
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

§ 4
PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest 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 accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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

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.**]**

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.**]**

[*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 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

[*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 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

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).**]**

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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

"**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 ("**T2**") is open**]]**.

(**[**4**]**) *Variable Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Variabler Geschäftstag **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen*:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,**]** (wie nachstehend definiert) ist, dann

(**[**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:

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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

[*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.**]**

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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

"**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 ("**T2**") is open**]]**.

(**[**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-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

(**[**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 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).

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 %:**
[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen*][1]	**[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**

[1] 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.

§ 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 only some 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:**
[*insert Call Redemption Date(s)*][1]	**[*insert Call Redemption Price(s)*]**

[1] 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.

"**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;

(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes; and

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.**]**

(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:*

(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.**]**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

(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) am 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,

(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 only some of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

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

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

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 der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass

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 MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than any

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.**]**

period prescribed in the applicable MREL regulations or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**

[*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,

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)**]** 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

[(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) 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 der MREL Anforderung entspricht, außer 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.**]**

(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 MREL Requirement, except where 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.**]**

Wobei:

Where:

"**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.**]**

"**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.**]**

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

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) 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;

(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 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

(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 only some 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.

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.

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) 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;

(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.

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

[In the case of Preferred Senior Notes insert:

(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

(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) 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

(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) 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

(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) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die

(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

Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.

and CRD for continuing authorisation.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

[In case of Subordinated Notes insert:

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

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

(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

(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) 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

(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) 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

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

(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) 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

(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

foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(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

(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) 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

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

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

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.

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.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the 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 anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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
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

§ 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
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
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

keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

relationship of agency or trust to any Holder.

(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.

(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) *Unabhängiger Berater*. Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

(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
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

§ 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

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

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 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.

(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)*. 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.

(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
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.

§ 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
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung*. Jeder Gläubiger ist in jedem der

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment*. Each Holder shall be entitled in

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:

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) 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

(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) 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.

(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) *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.

(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
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

§ 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

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.

observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase set out 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.

Where:

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

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

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

§ 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.

§ 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) *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.

(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

(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

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.

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
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 gemäß § 5 (5)) 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

§ 12
HOLDER'S MEETING, 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 set out in § 5 (5)), the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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

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 angeben 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

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 Holder's Meeting*. 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-

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.

motions announced by a Holder before the meeting.

(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.

(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) *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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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

(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

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.

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) *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.

(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) *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**").

(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) *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

(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

Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

recorded by a notary.

(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.

(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) *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.

(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) *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

(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,

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.

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
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

§ 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

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.

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
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.**]**

§ 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 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 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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

[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 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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**"

sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.

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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions*.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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

"**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.

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.

"**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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

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

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

wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer

Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenebene erfüllen müssen.

and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

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

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 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.

"**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 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.

"**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.

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

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

"**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

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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

§ 2
STATUS

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

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

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.

(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.

(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.

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

(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

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.

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

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[*Variablen Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**") (ausschließlich) (der "**Festverzinsliche Zeitraum**") mit **[*Festen Zinssatz einfügen*]** % *per annum* (der "**Feste Zinssatz**"). **[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen*:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen**] [*im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen*:** Die Zinsen sind**]** für den Festverzinslichen Zeitraum **[*im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** jährlich**]** nachträglich am **[*Festzinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Festzinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten Festzinszahlungstag einfügen*]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") für einen beliebigen 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

§ 3
INTEREST

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[*insert Fixed Rate of Interest*]** per cent. *per annum* (the "**Fixed Rate of Interest**") from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[*insert Variable Interest Commencement Date*]** (the "**Variable Interest Commencement Date**") (the "**Fixed Rate of Interest Period**"). **[*In case of a short or long first interest period insert*:** With the exception of the first payment of interest, interest**] [*in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert*:** Interest for the Fixed Rate of Interest Period**]** shall be payable **[*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 Interest Amount*. If the amount of interest (the "**Fixed Interest Amount**") 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

beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") während des Festverzinslichen Zeitraums:

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

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

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

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

   (B) 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

of time (the "**Calculation Period**") during the Fixed Rate of Interest Period:

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

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

   (B) 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

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).**]**

portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

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

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

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

[*In case "Actual/360" applies, insert*: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 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 den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 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:

[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**" bezeichnet den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[*festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen*]**, beginnend mit dem **[*ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen*] [*im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen*** und endend mit dem **[*letzten Variablen Zinszahlungstag einfügen*]** (der "**Letzte Variable Zinszahlungstag**")**]]**.

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (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

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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 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

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 Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (wie in § 5 definiert) den Zielzinsbetrag (wie in § 5 definiert) in der letzten Variablen Zinsperiode überschreitet.**]**

"**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

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 Interest Amount payable per Note on the Last Variable Interest Payment Date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Interest Amount (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 Interest Amount payable per Note for a Variable Interest Period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Interest Amount (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 Interest Amount will be paid in full even if the Total Interest Amount (as defined in § 5) exceeds the Target Interest Amount (as defined in § 5) in the last Variable Interest Period.**]**

"**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***

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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**]** **[[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**]]**.**]**

"**Bildschirmseite 1**" bedeutet **[*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Falls der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzzinssatz 1 am Feststellungstag 1 dem Referenzzinssatz 1 auf der Bildschirmseite 1 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 1 entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz 1 auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wurde.

(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

***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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate 1 on the Determination Day 1 shall be equal to the Reference Interest Rate 1 on the Screen Page 1 on the last day preceding the Determination Day 1 on which such Reference Interest Rate 1 was displayed on the Screen Page 1.

(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)

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 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

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 10th 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 (1b)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

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 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,

(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 § 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

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) 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

(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) 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.

(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.

"**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))

"**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-Benchmarksatzes

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

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.

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) 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.

(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

(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) 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.

10th 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 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 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 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.

(x) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (1b)(d) nicht nur im Fall eines

(x) For the avoidance of doubt, this § 3 (1b)(d) shall not only apply in the case of a

Referenzsatzes, sondern auch im Fall eines Referenzzinssatzes gilt.**]**

Reference Rate, but also in the case of a Reference Interest Rate.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert*:

Bei dem "**Variablen Zinssatz 1**" handelt es sich um den **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzsatz 1**").

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**").

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.

Such Reference Rate 1 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[*insert relevant term*]** which appears on the Screen Page 1 (as defined below) as of **[*insert relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the Determination Day 1 (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Feststellungstag 1**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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 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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 1**" bedeutet **[*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

"**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.

Falls der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz 1 am Feststellungstag 1 dem Referenzsatz 1 auf der Bildschirmseite 1 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 1 entsprechen, an dem dieser Referenzsatz 1 auf der Bildschirmseite 1

If the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 1 on the Determination Day 1 shall be equal to the Reference Rate 1 on the Screen Page 1 on the last day preceding the Determination Day 1 on which such Reference Rate 1 was displayed on

angezeigt wurde.**]**

(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-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,

the Screen Page 1.**]**

(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 10th 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

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**").

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.

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) *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.

(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-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).

(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) *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 (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

"**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

(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

§ 3 (1b)(d)(i)(B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

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 (1b)(d)(i)(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (1b)(d)(i)(B)) erfolgen.

"**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).

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

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

(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

(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) 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

(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) 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-

(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 Anpassungen, an die

(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

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 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

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, 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

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.

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) 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.**]**

(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.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass diese Klausel (v) ausschließlich für den Stichtag

For the avoidance of doubt, the operation of this clause (v) shall apply to the

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.

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 10th 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 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 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 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.**]**

[*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 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**]** **[[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen)

(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.**]**

[*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 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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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***

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.

Falls der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzzinssatz 2 am Feststellungstag 2 dem Referenzzinssatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 2 entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.

(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 Ermessen (in Abstimmung mit der

***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 Reference Interest Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate 2 on the Determination Day 2 shall be equal to the Reference Interest Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Determination Day 2 on which such Reference Interest Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.

(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 10th 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

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 Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der

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 time and the relevant Screen Page for

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 auf den internationalen

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 Original Benchmark Rate, where

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-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf

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 indefinitely, unless there is a

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 unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten,

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 international debt capital markets, in each

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 Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein

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 supervisory or expert body of the financial

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) bestimmt hat, entspricht der für die

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 § 3 (1b)(d), the Reference Rate

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.**]**

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.**]**

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.

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) 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 10th 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

If this § 3 (1b)(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 2 prior to the

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 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 Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben)

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)).

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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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.

Falls der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz 2 am Feststellungstag 2 dem Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 2 entsprechen, an dem dieser Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.**]**

(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

"**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 2 on the Determination Day 2 shall be equal to the Reference Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Determination Day 2 on which such Reference Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.**]**

(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

"**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 Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes

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 10th 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 Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (1b)(d)(i)(A)

§ 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, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des

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 more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the

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

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) 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

(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) 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.

(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.

"**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.

"**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).

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(1) eine öffentliche Erklärung oder

(1) a public statement or publication of

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

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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain

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.

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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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:

"**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

(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the

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

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 (1b)(d)(i)(A) above) or the Issuer (in the

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.

case of § 3 (1b)(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 (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 am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag.

(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 10th 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.

Falls dieser § 3 (1b)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 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 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.**]**

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

(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 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.**]**

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

(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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

(**[**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,

(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 Interest Amount*. 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 Interest Amount**"). The Variable Interest Amount 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 Interest Amount 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

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.

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]) *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:

([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:

[*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

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. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

   (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

   (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

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

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

Wobei:

Where:

"**Variable Feststellungsperiode**" ist jeder Zeitraum

"**Variable Determination Period**" means each

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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als

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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a

Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 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.

number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

Holders.

§ 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

§ 4
PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest 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 accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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

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.**]**

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) *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

(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:

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[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).**]**

[*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).**]**

[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).**]**

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

[*in case Preceding Business Day Convention (adjusted) applies, insert*: the due date shall be

Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden Fixen Geschäftstag vorverlegt, und der Festverzinsliche Zeitraum wird entsprechend angepasst.**]**

brought forward to the immediately preceding Fixed Business Day and the Fixed Rate of Interest Period shall be adjusted accordingly.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

"**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 ("**T2**") is open**]]**.

(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

(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:

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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

[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

Variable Zinsperiode wird nicht entsprechend angepasst).**]**

not be adjusted accordingly).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

"**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 ("**T2**") is open**]]**.

(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.

(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
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 **[*Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen*]**%.

§ 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.

(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.

(2) *Redemption on reaching the Target Interest Amount.* The Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Variable Interest Payment Date, on which the Total Interest Amount (as defined below) is equal or higher than the Target Interest Amount (as defined below), (the "**Target Amount Maturity Date**" with the earlier of such date and the End Maturity Date the "**Maturity Date**").

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.

The "**Total Interest Amount**" means the sum of all Fixed Interest Amount and Variable Interest Amount paid per Specified Denomination including the Variable Interest Amount to be paid on the relevant Interest Payment Date for the current Variable Interest Period.

"**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.**]**

"**Target Interest Amount**" means an amount equal to **[*insert Target Interest Rate*]** per cent. of the Specified Denomination per Note. **[*in case of no guaranteed Target Interest Amount insert:*** The Target Interest Amount is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

(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) am 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,

(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 only some of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

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 der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.

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 MREL Requirement except where 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.

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

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) 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 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

(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 only some 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

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.

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.

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

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) 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;

(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.

(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

(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) 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

(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) 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

(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

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.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

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 anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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
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

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.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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 Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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
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

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.

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) *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.

(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) *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.

(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) *Unabhängiger Berater*. Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1b)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

(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
STEUERN

(1) *Gross-up.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von

§ 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

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.

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.

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:

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) 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

(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 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

(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 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.

(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)*. 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.

(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

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.

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
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.

§ 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
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

§ 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

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.

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
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.

§ 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 set out 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
MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der

§ 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

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.

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) *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.

(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.

(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
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 (einschließlich, soweit zur

§ 12
HOLDER'S MEETING, 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 (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions

Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (5)) 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.

to redemption and repurchase set out in § 5 (5)), the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(c) reduction of the principal amount;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(f) substitution of the Issuer; and

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

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

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.

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

(3) *Convening a Holder's Meeting*. 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

oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, 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.

(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) *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

(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

mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

not be included in the outstanding Notes.

(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.

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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) *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.

(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) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in

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.

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) *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**").

(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) *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.

(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) *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.

(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) *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

(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

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.

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) *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 erforderlich sind.

(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
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 des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten

§ 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.

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 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 **[**nachrangigen**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") 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 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 **[**subordinated**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

(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 Depositary 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,

GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich**]** **[*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.

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.

(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) *Bestimmte Definitionen.*

(6) *Certain Definitions*.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**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.

"**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.

"**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.

"**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**" 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.

"**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**" 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.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of 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**" 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.

"**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.

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen*:

[*In the case of Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:*

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) 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 der BRRD in der jeweils geänderten Fassung und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD in der jeweils geänderten Fassung; oder

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

(ii) Artikel 12 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des

(ii) Article 12 of the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of

Rates vom 15. Juli 2014 in der jeweils geänderten Fassung,

the Council of 15 July 2014, as amended,

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

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

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

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 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.

"**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 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.

"**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.

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

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

"**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 und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. 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

§ 2
STATUS

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

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. 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

Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;

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 Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Subordinated Notes insert*:

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

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments 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) 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);

(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) 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

(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) 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 (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.

"**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 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind.**]**

"**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.**]**

(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.

(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.

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

(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer,

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.

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen*:

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[*Variablen Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**") (ausschließlich) (der "**Festverzinsliche Zeitraum**") mit **[*Festen Zinssatz einfügen*]** % *per annum* (der "**Feste Zinssatz**"). **[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen*:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen**] [*im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen*:** Die Zinsen sind**]** für den Festverzinslichen Zeitraum **[*im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen*:** jährlich**]** nachträglich am **[*Festzinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Festzinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten Festzinszahlungstag einfügen*]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

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

§ 3
INTEREST

[*In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert*:

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[*insert Fixed Rate of Interest*]** per cent. *per annum* (the "**Fixed Rate of Interest**") from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[*insert Variable Interest Commencement Date*]** (the "**Variable Interest Commencement Date"**) (the "**Fixed Rate of Interest Period**"). **[*In case of a short or long first interest period insert*:** With the exception of the first payment of interest, interest**] [*in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert*:** Interest**]** for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[*in case of quarterly fixed interest payments insert*:** quarterly**] [*in case of semi-annual fixed interest payments insert*:** semi-annually**] [*in case of annual fixed interest payments insert*:** annually**]** in arrear on **[*insert Fixed Interest Payment Dates*]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Fixed Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last Fixed Interest Payment Date*]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Interest Amount*. 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.

anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient*. "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") während des Festverzinslichen Zeitraums:

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

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

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

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

   (B) 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

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

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

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

   (B) 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

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).**]**

Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

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

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

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

[*In case "Actual/360" applies, insert*: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 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 den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

[*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_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 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:

[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**" bezeichnet den Festzinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[*festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen*]**, beginnend mit dem **[*ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen*].]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen*:

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) 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***

"**DCF**" means Fixed Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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 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**].]**

***ersten Zinsperiode einfügen*:** (erste **[**kurze**] [**lange**]** Zinsperiode)**].]**

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**).

(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.

(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.

"**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).

"**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.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen*:

[*In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert*:

Bei dem "**Variablen Zinssatz 1**" handelt es sich um den **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz 1**").

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**").

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.

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)).

"**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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**] [[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und

"**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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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

Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**]].]**

"**Bildschirmseite 1**" bedeutet **[*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Falls der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzzinssatz 1 am Feststellungstag 1 dem Referenzzinssatz 1 auf der Bildschirmseite 1 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 1 entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz 1 auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wurde.

(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 (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

[*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 Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate 1 on the Determination Day 1 shall be equal to the Reference Interest Rate 1 on the Screen Page 1 on the last day preceding the Determination Day 1 on which such Reference Interest Rate 1 was displayed on the Screen Page 1.

(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) (if required); or

(B) if, prior to the 10th 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

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 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

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 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

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).

§ 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:

(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

(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 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

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 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

(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 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

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 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 (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

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 (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

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 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***

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 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***

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.**]**

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 (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 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) 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 10th Business Day prior to the Effective Date.

(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.

(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.

Falls dieser § 3 (1**[**b**]**)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 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

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

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 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 (1**[**b**]**) (c)

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 (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

und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) **[**,**]** **[**.**]** **[*falls anwendbar, einfügen*:** an dem **[*falls T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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 1 only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) **[**,**]** **[**.**]** **[*if applicable, insert:* *on which* [*in case T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 1**" bedeutet **[*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

"**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.

Falls der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz 1 am Feststellungstag 1 dem Referenzsatz 1 auf der Bildschirmseite 1 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 1 entsprechen, an dem dieser Referenzsatz 1 auf der Bildschirmseite 1 angezeigt wurde.**]**

If the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 1 on the Determination Day 1 shall be equal to the Reference Rate 1 on the Screen Page 1 on the last day preceding the Determination Day 1 on which such Reference Rate 1 was displayed on the Screen Page 1.**]**

(d) *Neuer Benchmarksatz*.

(d) *New Benchmark Rate*.

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

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

(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 (gemäß § 3 (1**[**b**]**)(d) (iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder

(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) (if required); or

(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

(B) if, prior to the 10th 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

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.

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 Feststellungstag 1, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Benchmark-Ereignis 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 (1**[**b**]**)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

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) *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

(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

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 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

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 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-

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

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) 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.

(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.

"**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:

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

(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

(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) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-

(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator

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**" 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

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**" 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

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 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

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 (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

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 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)

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 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),

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.**]**

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.**]**

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.

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) 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 10th Business Day prior to the Effective Date.

(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.

(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.

Falls dieser § 3 (1**[**b**]**)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 1 vor Beginn der ersten

If this § 3 (1**[**b**]**)(d)(vii) were to be applied on the first Determination Day 1 prior to the

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 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 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***

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 "**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***

***"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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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.

Falls der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzzinssatz 2 am Feststellungstag 2 dem Referenzzinssatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 2 entsprechen, an dem dieser Referenzzinssatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.

(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) 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

***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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 Reference Interest Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate 2 on the Determination Day 2 shall be equal to the Reference Interest Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Determination Day 2 on which such Reference Interest Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.

(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 accordance with § 3 (1**[**b**]**)(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or

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.

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 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**").

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**").

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.

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) *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

(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

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).

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:

(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

(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 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

§ 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 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

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 continue to provide the Original Benchmark Rate; or

(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the

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

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) 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

(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) 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

(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) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.

(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 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

"**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.

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 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

"**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 (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

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 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

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 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

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 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

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 10th 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 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.

anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.

Falls dieser § 3 (1**[**b**]**)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 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 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 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

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 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)).

§ 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 T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") 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 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 T2 shall be open, insert*:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") 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 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.

"**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.

Falls der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, aber kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, wird der Referenzsatz 2 am Feststellungstag 2 dem Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Feststellungstag 2 entsprechen, an dem dieser Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.**]**

If the Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 2 on the Determination Day 2 shall be equal to the Reference Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Determination Day 2 on which such Reference Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.**]**

(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-

(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

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 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

Benchmark Amendments (in accordance with § 3 (1**[**b**]**)(d)(iii) below) (if required); or

(B) if, prior to the 10th 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.

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 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

(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 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

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.

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

(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

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**" 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

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**" 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

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

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.

"**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.

(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

(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 10th 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.

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.

Falls dieser § 3 (1**[**b**]**)(d)(vii) am ersten Feststellungstag 2 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 2, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.

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.

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.

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) 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

[*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***

Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**

***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**]**) *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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

(**[**f**]**) *Calculation of Variable Interest Amount*. 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 Interest Amount**"). The Variable Interest Amount 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 Interest Amount 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**]**) *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.

(**[**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**]**) *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**]**) *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**]**) *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:

(**[**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:

[*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 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

[*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*].]**

[*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).**]**

number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

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

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

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

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

[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Variablen 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 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 den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 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:

[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:

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

Wobei:

"**DCF**" bezeichnet den Variablen Zinstagequotient;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 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

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

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 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 accountholders 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

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 fest- zu variablen Spread 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

accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all 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, 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

Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, dann

not a Fixed Business Day (as defined below), then:

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

"**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

"**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***

Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**]** **[*soweit erforderlich einfügen*: [**und**]** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

***applicable*: [**and**]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**T2**") is open**]]**.

(**[**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

(**[**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:

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

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

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).**]**

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).**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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).**]**

[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).**]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorhergehenden

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

Variablen Geschäftstag vorverlegt, und die Variable Zinsperiode wird entsprechend angepasst.**]**

Variable Business Day and the Variable Interest Period shall be adjusted accordingly.**]**

"**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 ("**T2**") geöffnet ist**]]**.

"**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 ("**T2**") is open**]]**.

(**[**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.

(**[**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
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:*

(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***

§ 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) *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'**]**

***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.

[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 only some 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.

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*][1]	**[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**	**[*insert Call Redemption Date(s)*]**[1]	**[*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;

(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes; and

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird.**]**

(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:*

(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.**]**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

---

[1] 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.

[1] 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.

(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) am 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,

(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 only some of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption

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

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

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 der MREL Anforderung entsprechen, außer 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.**]**

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 MREL Requirement, except where 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.**]**

[*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,

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)**]** 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

[(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) 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 der MREL Anforderung entspricht, außer 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.**]**

(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 MREL Requirement, except where 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.**]**

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.**]**

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

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.**]**

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 only some 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

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.

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.

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

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) 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;

(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.

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

[In the case of Preferred Senior Notes insert:

(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

(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) 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

(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) 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

(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) 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.

(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.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (4) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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.**]**

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.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

[In case of Subordinated Notes insert:

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

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

(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

(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) 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

(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

auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

capacity of the Issuer; or

(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

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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

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

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

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

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

oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

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.**]**

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) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(6) *No right of termination or acceleration by the Option of a Holder*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

§ 6
DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

§ 6
PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

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

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Principal Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices are:

Hauptzahlstelle:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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
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***

Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
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
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

***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.

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) *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.

(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) *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.

(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) *Unabhängiger Berater*. Bestellt die Emittentin einen unabhängigen Berater gemäß § 3(1)(d), so gilt § 6(3) und (4) für den Unabhängigen Berater entsprechend.

(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
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

§ 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

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 zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder

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 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.

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.

§ 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
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

§ 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

den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.

due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.

§ 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.

§ 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 set out 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
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

§ 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

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.

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
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 gemäß § 5 (5)) 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

§ 12
HOLDER'S MEETING, 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 set out in § 5 (5)), the Holders may agree with the Issuer on amendments to 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.

ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(c) reduction of the principal amount;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(f) substitution of the Issuer; and

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

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

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.

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.

(3) *Convening a Holder's Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days

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.

before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, 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.

(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) *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.

(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) *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

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to 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

Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

votes cast.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(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) *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

(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

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.

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) *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**").

(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) *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.

(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) *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.

(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) *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.

(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) *Gemeinsamer Vertreter*.

[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*:

(15) *Joint Representative*.

[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert*: The Holders may by

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 erforderlich sind.

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
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

§ 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

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.

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.

§ 14
SPRACHE

[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**

§ 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.**]**

[*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[1]
Final Terms[1]

[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*

[1] 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 / AUSSCHLIESSLICHER ZIELMARKT GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE ANLEGER

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung 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 Zielmarktbewertung **[**des**]**[der**]** Konzepteur**[**s**]**[e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**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 Zielmarktbewertung 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 Zielmarktbewertung **[**des**]**[der**]** Konzepteur**[**s**]**[e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**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: **[ ]**[2]
*Issue Date: **[ ]***[2]

Serien-Nr.: **[ ]**
*Series No.: **[ ]***

Tranchen-Nr.: **[ ]**
*Tranche No.: **[ ]***

[2] 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 28. August 2023, und etwaigen Nachträgen, sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom 7. Juni 2023, 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") 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.**]**[3]**]**[4]

[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 28. August 2023, 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**][**21. September 2022**] [**22. Februar 2023**]**, 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") 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.**]**[3]**]**[5]

Warnung: Der Prospekt vom 28. August 2023 wird voraussichtlich bis zum 29. August 2024 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") 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 28 August 2023 and its supplement(s) (if any) and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 7 June 2023, 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"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis*

---

[3] Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Retail-Notes.

[4] 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.

[5] 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, vom 17. März 2022, bzw vom 21. September 2022 bzw vom 22. Februar 2023 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, 17 March 2022, or 21 September 2022 or 22 February 2023, respectively.

of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. **[***A summary of this issue is annexed to these Final Terms.***]**[3]**]**[4]

[*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 28 August 2023 and its supplement(s) (if any) (the "**Securities Note**") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") dated 7 June 2023, 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***][***21 September 2022***][***22 February 2023***]** 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"). 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***]**[3]**]**[5]

Warning*: The Prospectus dated 28 August 2023 is expected to be valid until 29 August 2024. 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") 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]**
Other Interests, including conflicts of interest ***[specify details]***

[Gründe für das Angebot und] Verwendung der Erträge[6] **[ ]**
[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds[6]

Geschätzter Nettoerlös[7] **[ ]**
Estimated Net Proceeds[7]

[Geschätzte Gesamtkosten der Emission **[ ]]**
Estimated Total Expenses of the Issue

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN 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**]**

---

[6] 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, müssen das entsprechende ESG-Framework und die relevanten Kriterien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Definition von berücksichtigungsfähigen Projekten, Auswahlkriterien (oder gleichwertige Begriffe) spezifiziert werden und angegeben werden, ob eine (externe) Stellungnahme oder Zertifizierung erhalten wurde).
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, specify the relevant ESG framework and the relevant criteria (including, but not limited, to the definition of eligible projects, eligibility criteria (or equivalent terms) and whether an (external) opinion or certification has been obtained).

[7] 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[8] ***Information about the past and future performance of the underlying and its volatility***[8]	**[**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[9]	**[**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*]**
Issue Yield[9]	***[****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]***
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden	**[Einzelheiten angeben]**
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued	***[specify details]***

KONDITIONEN DES ANGEBOTS[10]

---

8 Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.

9 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.

10 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[10]

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 *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*	**[Einzelheiten angeben]** ***[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

	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 to be made public	***[specify details]***
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte	**[Einzelheiten angeben]**
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised	***[specify details]***

Verteilungs- und Zuteilungsplan[11]
Plan of Distribution and Allotment[11]

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.	**[Einzelheiten angeben]**
If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.	***[specify details]***
Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann.	**[Einzelheiten angeben]**
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made.	***[specify details]***

Preisfestsetzung[12]
Pricing[12]

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.	**[Einzelheiten angeben]**
An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.	***[specify details]***
Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden	**[Einzelheiten angeben]**
Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.	***[specify details]***

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME[13]
PLACING AND UNDERWRITING[13]

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots	**[Einzelheiten angeben]**
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single 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.	***[specify details]***

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

---

[11] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

[12] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen. .
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

[13] 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	**[Einzelheiten angeben (unter anderem, falls die Emission nicht zur Gänze übernommen wird, ist eine Erklärung zum verbleibenden Teil einzufügen]**
General Features of the Subscription Agreement	***[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	**[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]**
*Manager**[s]***	***[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***

☐ Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment

☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager	**[Einzelheiten angeben]** [Keiner**]**
Stabilising Manager	***[specify details]*** *[None**]***

Provisionen und geschätzte Gesamtkosten
Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses

☐ Management- und Übernahmeprovision	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags**]**
Management and Underwriting Commission	***[[ ]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
¨ Verkaufsprovision	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags**]**
Selling Concession	***[[ ]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
☐ Andere	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags**]**
Other	***[[ ]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
Gesamtprovision	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags**]**
Total Commission and Concession	***[[ ]*** *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] ***Date of Admission[s]***	**[**am oder um den Begebungstag (wie oben definiert)**][**Nicht anwendbar**]** ***[****on or around the Issue Date (as defined above)****][****Not applicable****]***
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel[14] *Estimate of the total expenses related to the admission to trading*[14]	**[ ]**
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[15] *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*[15]	**[ ]**
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]**

[14] Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Retail-Notes

[15] 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[16] *Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*[16]	***[**Not applicable**]*** ***[specify details]***

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:**]**[17]
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:****]***[17]

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 *Further conditions for the use of the Prospectus*	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten einfügen]** ***[****Not applicable****]*** ***[specify details]***

[Börsennotierung

---

[16] Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Wholesale-Notes.

[17] 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.

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 Benchmarks 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 Benchmarks Verordnung einfügen*]]**
[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks 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 Benchmarks 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.

AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (*Additional Tier 1*)
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*)
Benchmarks Regulation	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
BWG	Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*)
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
Covered Bonds	covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*)
CRR	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 (*Capital Requirements Regulation*)
EEA	European Economic Area
Erste Group	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
Erste Group Bank	Erste Group Bank AG
EU	European Union
Final Terms	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
FMA	Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*)
Global Note	a non-digital or digital global note in bearer form representing each Series or Tranche of Notes
Holder	a holder of a Note
ISIN	International Securities Identification Number
Issue Specific Summary	the summary of the individual issue annexed to the relevant Final Terms
Issuer	Erste Group Bank AG
Managers	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
Markets	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*)
MiFID II	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 (*Markets in Financial Instruments Directive II*)
MREL	minimum requirements for eligible liabilities

MTFs	multilateral trading facilities being the open market of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and the open market of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*)
Notes	all notes (i.e. Covered Bonds, Preferred Senior Notes and Subordinated Notes) available in the German or English language, governed by Austrian law and issued under the Programme
Notification	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)
OeKB CSD	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria
PfandBG	Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefbesetz*)
Preferred Senior Notes	any preferred senior notes issued under the Programme
Programme	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by the Prospectus
Prospectus	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
Prospectus Regulation	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
Registration Document	the registration document of Erste Group Bank dated 7 June 2023, as supplemented from time to time
Relevant State	any member state of the EEA
Securities Note	this Securities Note, as supplemented from time to time
Senior Notes	any senior notes issued under the Programme
Series	Series of Notes as specified in the Final Terms
Subordinated Notes	any subordinated notes issued under the Programme
TEFRA C	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)
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 32 *et seqq* of this Securities Note
Tier 2	own funds pursuant to Article 62 CRR (*Tier 2*)
Tranche	a tranche of a Series of Notes
UK	United Kingdom
WKN	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 Registrierungsdokument), einschließlich der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der emissionsspezifischen 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 Gedeckte Schuldverschreibungen

1.5 Risikofaktoren in Bezug auf Bevorrechtigte Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

1.6 Risikofaktoren in Bezug auf Nachrangige Schuldverschreibungen

1.7 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten

1.8 Risikofaktoren in Bezug auf die Preisgestaltung, die Kosten, den Markt und die Abwicklung der Schuldverschreibungen

1.9 Risikofaktor in Bezug auf Währungen

1.10 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte

1.11 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 volatiler 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 volatiler 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 Schulverschreibungen 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 umwandelt, 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 Schulverschreibungen 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 Schuldtitel den Preis, zu dem sie zurückzuzahlen sind, unter Umständen nur unwesentlich. Zu einer automatischen Rückzahlung kann es kommen, wenn die Kosten der Kreditaufnahme im Allgemeinen niedriger sind als am Ausgabetag der Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen. Dann wäre ein Anleger gewöhnlich nicht in der Lage, die Erträge aus der Rückzahlung zu einem ebenso hohen effektiven Zinssatz wie dem auf die betreffenden 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**"), der Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") oder der Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**") 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 Benchmarks 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.

Der Anwendungsbereich der Benchmarks Verordnung ist weit und gilt neben den so genannten "kritischen Referenzwerten"-Indizes wie dem EURIBOR auch für viele andere Zinsindizes, wie den SARON. Da die Benchmarks Verordnung nicht für Zentralbanken gilt und der SOFR von der Federal Reserve Bank of New York verwaltet wird, fällt der SOFR zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Wertpapierbeschreibung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmarks Verordnung. Sollte sich der Verwalter dieses Referenzsatzes in Zukunft ändern, könnte dieser Referenzsatz in den Anwendungsbereich der Benchmarks Verordnung fallen.

Die Benchmarks 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 Benchmarks Verordnung verlieren und möglicherweise nicht in der Lage sein, eine andere Form der Registrierung gemäß der Benchmarks Verordnung zu erhalten; oder
- die Methodik oder sonstige Bedingungen des Original-Benchmarksatzes könnten geändert werden, um die Bedingungen der Benchmarks 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.

Benchmark-Fallback-Bestimmungen in Verbindung mit dem EURIBOR

Gemäß den Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die eine anfänglich an den EURIBOR gebundene Verzinsung vorsehen, gelten bestimmte Benchmark-Ersatzbestimmungen für den Fall, dass eine Benchmark, die als Referenz für die Berechnung der unter den unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge verwendet wird, eingestellt wird oder anderweitig nicht mehr verfügbar ist (wobei eine wesentliche Änderung der vom Administrator am Zinsbeginn verwendeten Methodik zur Bestimmung des ursprünglichen Benchmark-Satzes als Einstellung gilt) (ein "**Benchmark Ereignis**"). Falls ein solches 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.

Der Markt entwickelt sich in Bezug auf risikofreie Zinssätze als Referenzzinssatz weiter, und die Verwendung risikofreier Zinssätze unterliegt erheblichen Einschränkungen.

Die Zinssätze der Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz können an den SARON oder den SOFR (gemeinhin als "**risikofreier Zinssatz**" bezeichnet) gebunden sein.

Der SARON ist ein Tagesgeldsatz, der sich auf den Schweizer Franken bezieht. Er basiert auf Transaktionen und Kursen, die auf dem Schweizer Repo-Markt (dh ein Markt, auf dem ein Händler vorläufig ein Wertpapier an Anleger verkauft, in der Regel über Nacht, und es am nächsten Tag zu einem im Voraus festgelegten Preis zurückkauft) veröffentlicht werden.

Der SOFR ist ein breiter Maßstab für die Kosten der Aufnahme von Bargeld über Nacht, das durch Schatzpapiere besichert ist. Die Federal Reserve Bank of New York weist auf ihrer Veröffentlichungsseite für den SOFR außerdem darauf hin, dass die Verwendung des SOFR wichtigen Einschränkungen und Haftungsausschlüssen unterliegt, einschließlich der Tatsache, dass die Federal Reserve Bank of New York die Berechnungsmethoden, den Veröffentlichungszeitplan, die Zinsänderungspraxis oder die Verfügbarkeit des SOFR jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Der Markt entwickelt sich weiter in Bezug auf risikofreie Zinssätze als Referenzzinssatz auf den Kapitalmärkten und ihre Verwendung als Alternative zum EURIBOR. Insbesondere untersuchen Marktteilnehmer und einschlägige Arbeitsgruppen alternative Referenzsätze, die auf risikofreien Zinssätzen basieren. Der Markt oder ein wesentlicher Teil des Marktes kann eine Anwendung der risikofreien Zinssätze vornehmen, die sich erheblich von der in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dargelegten unterscheidet. Für Anleger in Schuldverschreibungen, die auf einen risikofreien Zinssatz verweisen, kann es schwierig sein, die Höhe der auf diese Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen verlässlich abzuschätzen. Wenn die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, wird der zu zahlende Zinssatz an dem Tag bestimmt, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden.

Da die risikofreien Zinssätze von Dritten auf der Grundlage von Daten aus anderen Quellen veröffentlicht werden, hat die Emittentin keine Kontrolle über ihre Bestimmung, Berechnung oder Veröffentlichung. Der SARON oder der SOFR können eingestellt oder grundlegend in einer Weise geändert werden, die den Interessen der Anleger der jeweiligen Schuldverschreibungen erheblich schadet. Wenn die Art und Weise, in der der jeweilige risikofreie Zinssatz berechnet wird, geändert wird, kann diese Änderung zu einer Verringerung des auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrags und der Handelskurse der Schuldverschreibungen führen. Anleger sollten sich nicht auf historische Veränderungen oder Trends des jeweiligen risikofreien Satzes als Indikator für zukünftige Veränderungen des anwendbaren risikofreien Satzes verlassen. Da es sich bei den risikofreien Zinssätzen um relativ neue Marktindizes handelt, werden die Schuldverschreibungen bei ihrer Emission wahrscheinlich keinen etablierten Handelsmarkt haben. Die Handelspreise der Schuldverschreibungen können daher niedriger sein als die von später emittierten indexierten Schuldverschreibungen. Ebenso kann der Handelskurs der Schuldverschreibungen niedriger sein als der von Schuldverschreibungen, die an Indizes gekoppelt sind, die weiterverbreitet sind, wenn sich der anwendbare risikofreie Zinssatz nicht als so weit verbreitet erweist wie die Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind möglicherweise nicht in der Lage, die Schuldverschreibungen überhaupt zu veräußern, oder sie können die Schuldverschreibungen nicht zu Preisen veräußern, die ihnen eine Rendite bieten, die mit ähnlichen Anlagen vergleichbar ist, für die es einen entwickelten Sekundärmarkt gibt, und können folglich unter einer erhöhten Preisvolatilität und einem erhöhten Marktrisiko leiden.

Falls der maßgebliche risikofreie Zinssatz vorübergehend nicht verfügbar ist oder dauerhaft wegfällt, wird der Zinssatz der Schuldverschreibungen für die betreffende Zinsperiode durch die für die Schuldverschreibungen geltenden Ausweichbestimmungen bestimmt, die unter anderem die Anwendung

bestimmter Nachfolgesätze vorsehen. Wenn der maßgebliche risikofreie Zinssatz dauerhaft nicht mehr verfügbar ist, wird der Zinssatz der Schuldverschreibungen für die betreffende Zinsperiode durch Ausweichbestimmungen bestimmt, die sich von denen unterscheiden, die für den Fall gelten, dass der risikofreie Zinssatz vorübergehend nicht verfügbar wäre.

Die Anwendung der Fallback-Bestimmungen könnte dazu führen, dass auf die Schuldverschreibungen bis zu ihrer Fälligkeit derselbe Zinssatz angewandt wird, wodurch die Schuldverschreibungen, die eigentlich variabel verzinst werden sollen, zu Schuldtiteln mit einem festen Zinssatz werden.

Jeder der vorgenannten Punkte könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert oder die Liquidität der Schuldverschreibungen und deren Rendite haben.

Die Zusammensetzung und die Merkmale des SOFR sind nicht dieselben wie die des U.S. Dollar London Interbank Offered Rate, und der SOFR ist nicht mit dem U.S. Dollar London Interbank Offered Rate vergleichbar.

Im Juni 2017 hat der Ausschuss für alternative Referenzzinssätze (der "**ARRC**") der Federal Reserve Bank of New York den SOFR als den Zinssatz identifiziert, der nach übereinstimmender Auffassung des ARRC die beste Praxis für die Verwendung in bestimmten neuen U.S. Dollar Derivaten und anderen Finanzverträgen darstellt. Die Zusammensetzung und die Merkmale des SOFR sind jedoch nicht dieselben wie die der U.S. Dollar London Interbank Offered Rate ("**U.S. Dollar Libor**"). Der SOFR ist ein weit gefasster Satz für Rückkaufsfinanzierungen, der gesicherte Finanzierungstransaktionen über Nacht darstellt und nicht das wirtschaftliche Äquivalent des US-Dollar-LIBOR. Während der SOFR ein besicherter Satz ist, ist der U.S. Dollar LIBOR ein unbesicherter Satz. Und während der SOFR derzeit nur ein Tagesgeldsatz ist, ist der U.S. Dollar LIBOR ein zukunftsorientierter Satz, der die Interbankenfinanzierung für einen bestimmten Zeitraum darstellt.

Infolgedessen kann es sein, dass sich der SOFR nicht so entwickelt, wie es der US. Dollar LIBOR zu jeder Zeit getan hätte, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Änderungen der Zinssätze und Renditen auf dem Markt, des Kreditrisikos der Banken, der Marktvolatilität oder beispielsweise globaler oder regionaler wirtschaftlicher, finanzieller, politischer, regulatorischer oder rechtlicher Ereignisse.

Die Zusammensetzung und die Eigenschaften von SARON sind nicht dieselben wie die des Swiss Francs London Interbank Offered Rate und SARON ist nicht mit der Swiss Francs London Interbank Offered Rate vergleichbar.

Im Oktober 2017 identifizierte die National Working Group on Swiss Franc Reference Rates (die "**NWG**") den SARON als den Zinssatz, der nach übereinstimmender Ansicht der NWG die beste Praxis für die Verwendung als Alternative zum Londoner Interbankensatz für Schweizer Franken ("**CHF LIBOR**") darstellt. Der Markt entwickelt sich weiter in Bezug auf den SARON als Referenzsatz auf den Kredit- und Kapitalmärkten und seine Verwendung als Alternative zum CHF LIBOR. Die Zusammensetzung und die Merkmale von SARON sind jedoch nicht die gleichen wie die des CHF LIBOR. Der SARON ist ein Referenzsatz, der sowohl tatsächliche Transaktionen als auch verbindliche Notierungen des zugrunde liegenden Schweizer Repo-Marktes widerspiegelt und nicht das wirtschaftliche Äquivalent des CHF LIBOR. Während der SARON ein besicherter Satz ist, ist der CHF LIBOR ein unbesicherter Satz. Und während der SARON ein rückwärtsgerichteter Satz ist, bei dem die Zinszahlungen das Ergebnis eines täglich aufgezinsten Zinssatzes sind, ist der CHF LIBOR ein zukunftsgerichteter Satz, der eine Interbankenfinanzierung für eine bestimmte Laufzeit darstellt.

Infolgedessen kann es sein, dass sich der SARON nicht so entwickelt, wie es der CHF LIBOR zu jeder Zeit getan hätte, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Änderungen der Zinssätze und Renditen auf dem Markt, des Kreditrisikos der Banken, der Marktvolatilität oder beispielsweise globaler oder regionaler wirtschaftlicher, finanzieller, politischer, regulatorischer oder rechtlicher Ereignisse.

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 Warenpreisrisiko 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 Warenpreisrisiko 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 Gläubigerversammlung 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 "*1.8 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 Gedeckte Schuldverschreibungen

Sofern die Forderungen der Gläubiger unter den Gedeckten Schuldverschreibungen nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind, sind die Gläubiger 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;

(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 Forderungen von Gläubigern unter den Gedeckten Schuldverschreibungen, die nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind) 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").

Sofern Forderungen der Gläubiger unter den Gedeckten Schuldverschreibungen nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind, können diese Forderungen dem Instrument der Gläubigerbeteiligung unterliegen und daher kann der Nennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden. Um Zweifel auszuschließen, gilt das Vorgenannte auch für Ansprüche von Gläubigern von Gedeckten Schuldverschreibungen, sofern ihre Forderungen nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind, 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 Gedeckten Schuldverschreibungen, sofern ihre Forderungen nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind.

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 Gedeckten Schuldverschreibungen, die nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind); 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.

Reicht der jeweilige Deckungsstock nicht aus, um alle Ansprüche der Gläubiger aus den Gedeckten Schuldverschreibungen zu befriedigen, können die Gläubiger diese Beträge im Falle der Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin geltend machen, jedoch nur unter Berücksichtigung der Rangordnung der Ansprüche gemäß § 131 BaSAG. Daher wären im Fall von Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, Ansprüche der Gläubiger der Gedeckten Schuldverschreibungen, die nicht von den Vermögenswerten des jeweiligen Deckungsstocks gedeckt sind, 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.

Gläubiger von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Fälligkeitstag in den Zeitraum der Fälligkeitsverschiebung einer bestimmten Serie anderer gedeckter Schuldverschreibungen fallen würde, erhalten ihren Nennbetrag nicht wie erwartet am entsprechenden Fälligkeitstag.

Die Emittentin hat (und beabsichtigt, auch in Zukunft) unter einem anderen Prospekt gedeckte Schuldverschreibungen mit der Option (zu) begeben, die Fälligkeit dieser gedeckten Schuldverschreibungen zu verschieben. Dies bedeutet, dass bei Eintritt eines objektiven auslösenden Ereignisses (wie in den Emissionsbedingungen dieser anderen gedeckten Schuldverschreibungen dargelegt) die Fälligkeit dieser gedeckten Schuldverschreibungen einmalig um bis zu 12 Monate verschoben werden kann. Eine solche Fälligkeitsverschiebung darf jedoch die Abfolge des ursprünglichen Fälligkeitsplans aller gedeckten Schuldverschreibungen desselben Programms, dh einschließlich der unter diesem Prospekt begebenen Gedeckten Schuldverschreibungen, nicht verändern. Wird also eine Fälligkeitsverschiebung um bis zu 12 Monate für eine Serie anderer gedeckter Schuldverschreibungen ausgelöst, so wird auch die Fälligkeit der Gedeckten Schuldverschreibungen so lange aufgeschoben, wie dies erforderlich ist, um die Abfolge des ursprünglichen Fälligkeitsplans beizubehalten. Infolgedessen tragen die Gläubiger solcher Serien von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Fälligkeitstag in den Zeitraum der Fälligkeitsverschiebung um bis zu 12 Monate einer bestimmten Serie anderer gedeckten Schuldverschreibungen fallen würde, das Risiko, dass sie ihren Nennbetrag nicht wie erwartet am entsprechenden Endfälligkeitstag erhalten. Diese Gläubiger erhalten ihren Nennbetrag zu einem späteren Zeitpunkt, wenn alle Zahlungen im Rahmen der bestimmten Serie anderer gedeckter Schuldverschreibungen, für die die Fälligkeitsverschiebung ausgelöst wurde, an dem für diese Serie anderer gedeckter Schuldverschreibungen festgelegten verlängerten Fälligkeitstag vollständig bedient wurden. Ein solcher Zahlungsaufschub für die jeweiligen Gedeckten Schuldverschreibungen stellt keinen Verzug der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar und gibt den Gläubigern dieser Serien Gedeckter Schuldverschreibungen kein Recht, die Zahlung unter den Gedeckten Schuldverschreibungen zu beschleunigen oder diese zu kündigen. Schließlich sollten sich die Gläubiger bewusst sein, dass die unter diesem Prospekt begebenen Gedeckten Schuldverschreibungen keine Option auf eine Fälligkeitsverschiebung haben und daher ein besonderer Verwalter im Falle eines objektiv auslösenden Ereignisses nicht in der Lage sein wird, die Fälligkeit der Gedeckten Schuldverschreibungen zu verlängern, was dazu führen kann, dass die Deckungswerte zu einem Zeitpunkt mit Marktstörungen und/oder niedrigen Preisen liquidiert werden, was dazu führt, dass der Liquidationserlös geringer ist als dies bei einer Fälligkeitsverschiebung für die Gedeckten Schuldverschreibungen vorgesehen gewesen wäre.

Die Deckungswerte bzw. der Liquiditätspuffer der Gedeckten Schuldverschreibungen könnten nicht immer ausreichen, um die Verpflichtungen der Emittentin aus den Gedeckten Schuldverschreibungen zu decken, oder die Ersatzwerte könnten dem jeweiligen Deckungsstock nicht rechtzeitig hinzugefügt werden.

Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind durch Vermögenswerte gedeckt, die die im österreichischen Pfandbriefgesetz, BGBl. I Nr. 199/2021 (das "**PfandBG**") angegebenen Anforderungen erfüllen. Zahlungsansprüche von Gläubigern der Gedeckten Schuldverschreibungen sind durch verschiedene (Arten von) Deckungsstöcke(n) mit verschiedenen Vermögenswerten besichert.

Im Fall von Insolvenz-, Abwicklungs- oder Exekutionverfahren betreffend die Emittentin oder ihre Vermögenswerte werden die relevanten Deckungswerte von den anderen Vermögenswerten der Emittentin

getrennt und dürfen nicht dafür herangezogen werden, Ansprüche anderer Gläubiger der Emittentin als der Gläubiger der durch diese Deckungswerte Gedeckten Schuldverschreibungen zu befriedigen.

Die Deckungswerte des für die jeweiligen Gedeckten Schuldverschreibungen relevanten Deckungsstocks könnten nicht immer ausreichen, um die Verpflichtungen aus den jeweiligen Gedeckten Schuldverschreibungen zu decken, oder die Ersatzwerte könnten dem relevanten Deckungsstock nicht rechtzeitig hinzugefügt werden. Außerdem dürfen Kreditforderungen nur mit Zustimmung des Kreditnehmers als Deckungswerte in das Deckungsregister eingetragen werden. Ohne die gesetzlich erforderliche Zustimmung gilt eine Eintragung als nicht erfolgt, und in diesem Fall würden die im Deckungsregister eingetragenen Kreditforderungen nicht mehr als Deckungswerte gelten, so dass andere Deckungswerte oder Ersatzwerte, die eine Emittentin nicht unbedingt jederzeit zur Verfügung hat, in den Deckungsstock aufgenommen werden müssten.

Die Deckungsstöcke werden voneinander getrennt geführt und besichern nicht alle Gedeckten Schuldverschreibungen, sondern nur jene, die dem relevanten Deckungsstock zugeordnet sind. Daher sollten Anleger nicht auf die Vermögenswerte eines anderen Deckungsstocks als jenem vertrauen, dem ihre Gedeckten Schuldverschreibungen zugeordnet sind, und dessen Vermögenswerte zur Befriedigung ihrer Forderungen herangezogen werden.

Es besteht auch das Risiko, dass der Liquiditätspuffer im Sinne des § 21 PfandBG nicht ausreicht, um die Netto-Liquiditätsabflüsse des Programms gedeckter Schuldverschreibungen für die Gedeckten Schuldverschreibungen zu decken.

Die Gedeckten Schuldverschreibungen sehen keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger vor.

Die Gläubiger der Gedeckten Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer Gedeckten Schuldverschreibungen zu verlangen. Daher können die Gläubiger der Gedeckten Schuldverschreibungen gezwungen sein, die finanziellen Risiken einer Investition in die Gedeckten Schuldverschreibungen bis zu deren Endfälligkeit zu tragen.

1.5 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;

(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; (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 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 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 Ausgabetags 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 Fälligstellung 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.

1.6 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;

(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 umsetzt, 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. Gleichermaßen, 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 Ausgabetags 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 Fälligstellung 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.

1.7 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 eine Serie von 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 Kuratorengesetz und dem österreichischen Kuratorenergänzungsgesetz 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.

1.8 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 Börsenotierung/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 jeweils 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 spezifischen 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 anteilsmäßige 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.

1.9 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.

1.10 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte

Die Emittentin kann Interessenskonflikten 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 Interessenskonflikten 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.

1.11 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 Nettoerlöse 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 Serie von Schuldverschreibungen können vorsehen, dass es die Absicht der Emittentin sein wird, einen Betrag in der Höhe des Nettoerlöses 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. Die Erste Group (d.h. die Emittentin und alle Unternehmen, die direkt oder indirekt von der Emittentin kontrolliert werden) hat für solche Emissionen ein Nachhaltigkeitsrahmenwerk für Anleihen (das "**ESG Rahmenwerk**") geschaffen, in dem die Qualifikationskriterien für solche ESG-Projekte auf der Grundlage der Empfehlungen in den von der International Capital Market Association ("**ICMA**") veröffentlichten freiwilligen Richtlinien für die Emissionen grüner, nachhaltiger und sozialer Anleihen (die ICMA Green Bond Principles 2018, die ICMA Social Bond Principles 2020, die ICMA Sustainability Bond Guidelines 2018 und insgesamt die "**ICMA Sustainable Bond Principles**") weiter spezifiziert werden.

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*) entsprechen, so dass der Betrag, der dem Erlös aus der Emission der Schuldverschreibungen entspricht, nicht den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen entsprechend verwendet wird.

Außerdem ist es möglich, dass die Verwendung der Nettoerlöse von Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit dem ESG Rahmenwerk begeben wurden, nicht den Anlagekriterien eines Anlegers

entsprechen. Die Nettoerlöse aus einem Angebot von Schuldverschreibungen, die als grüne Anleihen, nachhaltige Anleihen und/oder soziale Anleihen begeben werden, könnten 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, dies zu tun, oder das Versäumnis, eine Berichterstattung oder eine (Folgen-)Bewertung vorzulegen oder zu veröffentlichen, oder das Versäumnis, eine Zertifizierung oder ein Gütesiegel zu erhalten (oder der Entzug einer solchen Zertifizierung oder eines solchen Gütesiegels oder der SPO (wie nachstehend definiert)), oder die Tatsache, dass ESG Projekte vor der Fälligkeit der betreffenden Schuldverschreibung nicht mehr als solche eingestuft werden, oder die Tatsache, dass die Laufzeit von ESG Projekten möglicherweise nicht mit der Mindestlaufzeit der Schuldverschreibungen übereinstimmt, (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.

Ein Scheitern der Emittentin in Bezug auf die Verwendung der Nettoerlöse zu irgendeinem Zeitpunkt (d.h. anfängliche Zuweisung der Mittel, spätere Neuzuweisung) oder in Bezug auf die erwartete Leistung der ESG Projekte (einschließlich, zum Beispiel, des Verlusts der grünen Eigenschaft des ursprünglichen Projekts) sowie das Vorhandensein einer potenziellen Inkongruenz zwischen der Laufzeit der ESG Projekte und der Laufzeit der Schuldverschreibungen wird weder zu einer Verpflichtung der Emittentin zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen noch die aufsichtsrechtliche Einstufung als Eigenmittel oder als Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der Emittentin gefährden.

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 ICMA Sustainable Bond Principles, der ICMA Sustainability-Linked Bond Principles 2022) 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 Standards, wie zB weitere delegierte Rechtsakte zu den verbleibenden Zielen der Taxonomie Verordnung oder dem EU Green Bond Standard 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.

Darüber hinaus besteht angesichts der fortlaufenden Entwicklung rechtlicher, aufsichtsrechtlicher und marktbezogener Entwicklungen auf den Märkten für grüne, nachhaltige und positiv soziale Auswirkungen (d.h. jede signifikante oder positive Veränderung, die soziale Ungerechtigkeit und Herausforderungen löst oder darauf zumindest eingeht) das Risiko, dass das ESG Rahmenwerk in Zukunft geändert wird (oder auch nicht), um etwaigen Aktualisierungen der ICMA Sustainable Bond Principles, der Taxonomie Verordnung und/oder des EU Green Bond Standards gerecht zu werden. Solche Änderungen können negative Auswirkungen auf den Marktpreis und die Liquidität der vor der Änderung begebenen Schuldverschreibungen haben.

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 der erstmals am 3. Mai 2021 von ISS ESG in Bezug auf das ESG Rahmenwerk abgegebenen Second Party Opinion (die "**SPO**", in der jeweils gültigen Fassung) oder jede andere 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 Fälligstellungsrecht 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 "ESG", "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 "ESG", "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 "ESG", "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
1100 Vienna
Austria

PAYING AGENT

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

LEGAL ADVISER

WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

Signaturwert	m0NeCYRRdpOuyIOee9hBXSTiR5EQTcQJaNW5TZn1n6+3iqvnvVi+Gl5K0Lq1iQjjaPb22ee666zk/jF18YxmC8fXjI9aOt0CyX/IZqDLZWiXkjC3oO9lMHZK9yYJ72zqciX8VZBWSHsX1liuUhJn83h+o8sFohfAemcuSmwnWTYwrn33tmLuRqj6Az0FpxGvn4gHKSX2CuX8ZQ+kHxUR0rSHEPMxQJ3wi+hLe/oJzUmvR/fwu0f2LMBxXADOLUNtHVmpqeq36GNhlnufQEVNFvT+DTBYMOokuc/QDNIwAXiuzavg0t2ZdvvdgvoZijdayKuA4/zDtrjXPch6zTeu2A==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2023-08-28T07:59:23Z
	Aussteller-Zertifikat	CN=a-sign-corporate-07,OU=a-sign-corporate-07,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT
	Serien-Nr.	676111463
	Methode	urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0
Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: https://www.fma.gv.at/amtssignatur	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	