

## 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

### Warrants 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 warrants on indices, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities and futures contracts in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") available in the German or English language under Austrian law (the "**Warrants**" or the "**Securities**") as further specified in relation to the specific issue of Warrants 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, 17, 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 Securities that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities.**

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Warrants to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and (ii) to admit any Series of Warrants to trading on the regulated and/or unregulated markets of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the Budapest Stock Exchange and/or the Bucharest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange (altogether, the "**Markets**"). References in this Securities Note to Warrants being listed (and all related references) shall mean that such Series of Warrants 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*). Unlisted Series of Warrants may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of any Series of Warrants will specify whether or not such Series of Warrants will be admitted to trading on one or more of the Markets.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of the Czech Republic, Germany, Hungary and Romania 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 Tranche of Warrants 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 Warrants listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited on the issue date with a common depository with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any.

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 Warrants, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Warrants 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 Warrants, 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Warrants in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Warrants 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 Warrants in bearer form, permitted by U.S. tax regulations. For a description of certain restrictions on offers and sales of Warrants 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 Warrants.

Neither the Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Warrants 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 Warrants. Each potential purchaser of Warrants should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus or any financial statements and its purchase of Warrants should be based upon any such investigation as it deems necessary.

The Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Warrants 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 Warrants. Accordingly, any person making or intending to make an offer of Warrants 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 Warrants 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 Warrants in circumstances in which an obligation arises for the Issuer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Prospective holders of Warrants (each a "**Warrant 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 Warrants. Prospective Warrant Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Warrants.

#### ***Benchmarks Regulation Statement in relation to Administrator's Registration***

Amounts payable under the Warrants 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 AVAILABLE FOR INSPECTION .....	5
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS .....	6
CONSENT TO USE PROSPECTUS.....	6
RESPONSIBILITY STATEMENT .....	7
1. RISK FACTORS .....	8
1.1 Risk factors relating to the product structure of the Warrants .....	8
1.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings.....	14
1.3 Risk factor relating to an early termination of the Warrants .....	22
1.4 Risk factors relating to the status of the Warrants.....	23
1.5 Risk factor relating to conflicts of interest .....	24
1.6 Risk factors relating to the investment in the Warrants .....	24
1.7 Risk factor relating to currencies .....	26
1.8 Risk factors relating to tax and legal matters.....	27
1.9 Risk factor relating to the settlement .....	28
2. THE WARRANTS .....	29
2.1. General Information about the Warrants .....	29
2.2. Explanation Description of mechanism of Warrants.....	32
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (IN GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) .....	35
3.1 Issue Specific Conditions .....	36
Part A. Product Specific Conditions .....	36
Part B. Underlying Specific Conditions.....	88
3.2 General Conditions .....	135
4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE) .....	142
5. SUBSCRIPTION AND SALE.....	158
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	160
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS .....	162

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Securities Note should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Warrants that are offered under the Programme at the time of this Securities Note which has been previously filed with the FMA. The following sections of the following securities notes relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Securities Note:

<b>Securities Note/Section</b>	<b>Page reference in the securities note</b>
<b>The securities note in relation to the Warrants Programme dated 10 July 2020</b>	
Terms and Conditions of the Warrants (German and English language)	33 – 125
Form of Final Terms (German and English language), provided that the reference to the securities note dated 10 July 2020 should be replaced by a reference to this Securities Note	126 – 141
<b>The securities note in relation to the Warrants Programme dated 9 July 2021</b>	
Terms and Conditions of the Warrants (German and English language)	34 – 139
Form of Final Terms (German and English language), provided that the reference to the securities note dated 9 July 2021 should be replaced by a reference to this Securities Note	140 – 155
<b>The securities note in relation to the Warrants Programme dated 8 July 2022</b>	
Terms and Conditions of the Warrants (German and English language)	35 – 140
Form of Final Terms (German and English language), provided that the reference to the securities note dated 8 July 2022 should be replaced by a reference to this Securities Note	141 – 156

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 warrants which have been issued under the securities note dated 10 July 2020, the securities note dated 9 July 2021 and the securities note dated 8 July 2022. Such warrants may include all warrants: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 10 June 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 Warrants 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/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20230707");
- (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/os-zertifikate-ab-2006/wp-20230707/warrants-prospectus-2023-billigungsfassung.pdf")  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20230707");
- (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 10 July 2020 incorporated by reference into this Securities Note  
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/wp-20200710/warrants-prospectus-2020-billigungsfassung.pdf?forceDownload=1");
- (v) the securities note dated 9 July 2021 incorporated by reference into this Securities Note  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/wp-20210709/warrants-prospectus-2021-billigungsfassung.pdf"); and
- (vi) the securities note dated 8 July 2022 incorporated by reference into this Securities Note  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/os-zertifikate-ab-2006/wp-20220708/warrants-prospectus-2022-billigungsfassung.pdf").

## 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 Warrants and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Warrants 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 Warrants 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 Warrants; 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 Warrants (if any) (together, the "**Financial**

**Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus in Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Romania 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants by Financial Intermediaries.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Warrants 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](http://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 Warrant Holders of the Warrants, which are the subject of the Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Warrants 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 Warrants without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Warrants and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Warrant Holder should carefully examine whether an investment in the Warrants 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 Warrants" 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 product structure of the Warrants
- 1.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings
- 1.3 Risk factor relating to an early termination of the Warrants
- 1.4 Risk factors relating to the status of the Warrants
- 1.5 Risk factor relating to conflicts of interest
- 1.6 Risk factors relating to the investment in the Warrants
- 1.7 Risk factor relating to currencies
- 1.8 Risk factors relating to tax and legal matters
- 1.9 Risk factor relating to the settlement

## **1.1 Risk factors relating to the product structure of the Warrants**

### **1.1.1 Product No 1: Specific risks associated with Put/Call Warrants**

**There is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses. The lower (in the case of Call Warrants) and/or the higher (in the case of Put Warrants) the level of the Underlying on the Final Valuation Date, the lower the Cash Amount. A total loss occurs when the Underlying is equal to or below (in the case of Call Warrants) or equal to or above (in the case of Put Warrants) the Strike on the Final Valuation Date.**

The Cash Amount of Warrants is calculated – in the case of Call Warrants – by the difference between the level of the Underlying on the Final Valuation Date (the "**Reference Price**") and the Strike (taking into account the Multiplier) and/or – in the case of Put Warrants – by the difference between the Strike and the Reference Price (taking into account the Multiplier). In the case of Warrants there is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses up to a total loss of the invested capital. The lower (in the case of Call Warrants) and/or the higher (in the case of Put Warrants) the Reference Price, the lower the Cash Amount. A total loss occurs if the Reference Price is equal to or below the Strike (in the case of Call Warrants) and/or equal to or above the Strike (in the case of Put Warrants).

**Due to the leverage effect Warrants involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.**

One of the main characteristics of Warrants is the so-called leverage effect: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionate change in the market price of the Warrants. Warrants therefore involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying. When purchasing specific Warrants, it must therefore be considered that the greater the leverage effect of the



Warrants, the higher the risk of losses. It should also be noted that in the case of Warrants the leverage effect typically increases as the (remaining) term of the Warrants decreases.

### **1.1.2 Product No 2: Specific risks associated with Closed End Turbo Long and Closed End Turbo Short**

**There is the risk that the products expire worthless during their term, if a Knock-Out Event has occurred.**

Warrant Holders bear the risk that the Closed End Turbos expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred. A Knock-Out Event occurs, if a level of the Underlying (the "**Knock-Out Price**") defined in the applicable Final Terms reaches or falls below (in the case of Closed End Turbos Long) and/or reaches or exceeds (in the case of Closed End Turbos Short) a predefined price or value threshold (the so-called "**Knock-Out Barrier**"). In the case of Closed End Turbos the Knock-Out Barrier equals the Strike. The Warrant Holder must always bear in mind that even if the Knock-Out Price is equal to or below (in the case of Closed End Turbos Long) or equal to or above (in the case of Closed End Turbos Short) the Knock-Out Barrier only on a single occasion, this will result in the occurrence of a Knock-Out Event. In this context, it should be noted that the determination of the occurrence of a Knock-Out Event may be based on prices of the Underlying which are determined during regular trading sessions other than the trading sessions of Closed End Turbos, so that there is a risk for the Warrant Holder that he is not aware or not aware in time of the threat of a Knock-Out Event.

If a Knock-Out Event occurs, the term of the Closed End Turbos ends automatically, the Closed End Turbos expire and are repaid at the Knock-Out Cash Amount which could be zero. Consequently, in this case the Warrant Holder will receive no or only a small redemption in the case of an occurrence of a Knock-Out Event. The purchase price paid by the Warrant Holder for the Closed End Turbo is lost and the Warrant Holder suffers a (financial) total loss. Investors should note in this context that the market price of the Closed End Turbos is reduced disproportionately compared to classical Warrants, if the price of the Underlying approaches the Knock-Out Barrier.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Knock-Out Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the Volatility of an Underlying, the higher the risk of breaching the Knock-Out Barrier.

Warrant Holders cannot rely on being able to sell their Warrants at all times or at all prior to the occurrence of a Knock-Out-Event. Investors should consider in this context that the Issuer does not commit or is not under any obligation legally or otherwise towards the Warrant Holders to quote bid and ask prices for the Closed End Turbos. The market price of the Closed End Turbos during their term depends in particular on the price of the Underlying during the term. Generally, the market price of the Closed End Turbos falls when the price of the Underlying falls (Closed End Turbos Long) or rises (Closed End Turbos Short). A falling or rising of the price of the Underlying regularly has a disproportionately higher effect on the market price of the Closed End Turbos compared to Put/Call Warrants. The market price of the Closed End Turbos depends, in addition to the price of the Underlying, also on the volatility of the Underlying, the lending costs of the Issuer, the interest rate level, and any dividend expectations, if applicable. The market price of Closed End Turbos usually also reflects the so-called gap risk. This is the risk of price jumps in the Underlying, for example between the close of trading on the previous day and the start of trading on the following trading day, that could trigger a Knock-Out Event. The hedging costs of these gap risks can be subject to considerable fluctuations depending on the market situation and are influenced by the volatility of the Underlying, the spread between the price of the Underlying and the Strike and the time of day, among other factors. In the case of Closed End Turbos the Warrant Holder bears no direct gap risk since the loss is limited to a total loss and there is no obligation to make additional payments. However, the gap risk is usually passed on to the purchasers of the Closed End Turbos through the price settings in the secondary market, i.e. the Warrant Holders bear the gap risk indirectly. Since the gap risks can change significantly over time, this leads to price risks in the product and this can have a negative impact on the pricing of the product in the secondary market, even if the price of the Underlying moves in the expected direction. A retrospective analysis may show that the Issuer assessed the gap risk as too high or too low.

In the case of Closed End Turbos for which the Exercise Style is "American Style", Warrant Holders cannot rely on being able to exercise their Option Rights at all times prior to the occurrence of a Knock-Out Event. Even if all other exercise preconditions set forth in the Terms and Conditions are fulfilled, an

exercise is impossible on the day on which a Knock-Out Event occurs. All submitted Exercise Notices that have not been executed become automatically void on the occurrence of a Knock-Out Event.

**There is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses. The lower (in the case of Closed End Turbos Long) and/or the higher (in the case of Closed End Turbos Short) the level of the Underlying on the Final Valuation Date, the lower the Cash Amount.**

The Cash Amount of Closed End Turbos is calculated – in the case of Closed End Turbos Long – by the difference between the level of the Underlying on the Final Valuation Date (the "**Reference Price**") and the Strike (taking into account the Multiplier) and/or – in the case of Closed End Turbos Short – by the difference between the Strike and the Reference Price (taking into account the Multiplier). In the case of Closed End Turbos there is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses up to a total loss of the invested capital. The lower (in the case of Closed End Turbos Long) and/or the higher (in the case of Closed End Turbos Short) the Reference Price, the lower the Cash Amount. A total loss occurs if the Reference Price is equal to or below the Strike (in the case of Closed End Turbos Long) and/or equal to or above the Strike (in the case of Closed End Turbos Short).

**Due to the leverage effect Closed End Turbos involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.**

One of the main characteristics of Closed End Turbos is the so-called leverage effect: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionate change in the market price of the Closed End Turbos. Closed End Turbos therefore involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying. When purchasing specific Closed End Turbos, it must therefore be considered that the greater the leverage effect of the Closed End Turbos, the higher the risk of losses. It should also be noted that in the case of Closed End Turbos the leverage effect typically increases as the (remaining) term of the Closed End Turbos decreases.

### **1.1.3 Product No 3: Specific risks associated with Open End Turbo Long and Open End Turbo Short**

**There is the risk that the products expire worthless during their term, if a Knock-Out Event has occurred.**

Warrant Holders bear the risk that the Open End Turbos expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred. A Knock-Out Event occurs, if a level of the Underlying (the "**Knock-Out Price**") defined in the applicable Final Terms reaches or falls below (in the case of Open End Turbos Long) and/or reaches or exceeds (in the case of Open End Turbos Short) a predefined price or value threshold (the so-called "**Knock-Out Barrier**"). In the case of Open End Turbos the current Knock-Out Barrier equals the current Strike. The Warrant Holder must always bear in mind that even if the Knock-Out Price is equal to or below (in the case of Open End Turbos Long) or equal to or above (in the case of Open End Turbos Short) the current Knock-Out Barrier only on a single occasion, this will result in the occurrence of a Knock-Out Event. In this context, it should be noted that the determination of the occurrence of a Knock-Out Event may be based on prices of the Underlying which are determined during regular trading sessions other than the trading sessions of Open End Turbos, so that there is a risk for the Warrant Holder that he is not aware or not aware in time of the threat of a Knock-Out Event.

If a Knock-Out Event occurs, the term of the Open End Turbos ends automatically, the Open End Turbos expire and are repaid at the Knock-Out Cash Amount which could be zero. Consequently, in this case the Warrant Holder will receive no or only a small redemption in the case of the occurrence of a Knock-Out Event. The purchase price paid by the Warrant Holder for the Open End Turbos is lost and the Warrant Holder suffers a (financial) total loss. Investors should note in this context that the market price of the Open End Turbos is reduced disproportionately compared to classical Warrants, if the price of the Underlying approaches the current Knock-Out Barrier.

An important determinant for the probability of the occurrence of a Knock-Out Event is the volatility of the Underlying. The term "**Volatility**" means the fluctuation margin or price movements of the Underlying. The higher the Volatility of an Underlying, the higher the risk of breaching the current Knock-Out Barrier.

Investors cannot rely on being able to sell their Warrants at all or at all times prior to the occurrence of a Knock-Out-Event. Investors should consider in this context that the Issuer does not commit or is not

under any obligation legally or otherwise towards the Warrant Holders to quote bid and ask prices for the Open End Turbos. Investors cannot rely on being able to exercise their Option Rights at all or at all times prior to the occurrence of a Knock-Out Event. Even if all other exercise preconditions set forth in the Terms and Conditions are fulfilled, an exercise is impossible on the day on which a Knock-Out Event occurs. All submitted Exercise Notices that have not been executed become automatically void on the occurrence of the Knock-Out Event.

The market price of the Open End Turbos during the term depends in particular on the price of the Underlying. Generally, the market price of the Open End Turbos falls if the price of the Underlying falls (Open End Turbos Long) or rises (Open End Turbos Short). A decrease or increase in the Underlying typically has a disproportionately great effect on the market price of the Open End Turbos. In addition to the price of the Underlying, the market price of the Open End Turbos is also dependent on the volatility of the Underlying, the lending costs, the interest rate level, and any dividend expectations, if applicable. The market price of Open End Turbos usually also reflects the so-called gap risk. This is the risk of price jumps in the Underlying, for example between the close of trading on the previous day and the start of trading on the following trading day, that could trigger a Knock-Out Event. The hedging costs of these gap risks can be subject to considerable fluctuations depending on the market situation and are influenced by the volatility of the Underlying, the spread between the price of the Underlying and the Strike and the time of day, among other factors. In the case of Open End Turbos the Warrant Holder bears no direct gap risk since the loss is limited to a total loss and there is no obligation to make additional payments. However, the gap risk is usually passed on to the purchasers of the Open End Turbos through the price settings in the secondary market, i.e. the Warrant Holders bear the gap risk indirectly. Since the gap risks can change significantly over time, this leads to price risks in the product and this can have a negative impact on the pricing of the product in the secondary market, even if the price of the Underlying moves in the expected direction. A retrospective analysis may show that the Issuer assessed the gap risk as too high or too low.

It must be noted that in the case of Open End Turbo Long, the probability that a Knock-Out Event occurs is increased due to the recurring adjustment of the Knock-Out Barrier while the price of the Underlying remains constant. In the case of Open End Turbo Short, the probability that a Knock-Out Event occurs is increased due to the recurring adjustment of the Knock-Out Barrier, while the price of the Underlying remains constant, if the Refinancing Rate falls below the Readjustment Factor. The longer an investor holds the Open End Turbos in these cases, the higher is the risk of loss of the invested capital. In the case of Open End Turbo linked to Currency Exchange Rates, the risk that a Knock-Out Event will occur increases, if the difference between the Refinancing Rate and the Foreign Currency Refinancing Rate is increased (Open End Turbo Long) or decreased (Open End Turbo Short). In the case of Open End Turbos linked to Futures Contracts, the particular risk exists that a Knock-Out Event may occur solely due to rolling of the relevant Futures Contract. The recurring adjustment of the Knock-Out Barrier is made on the basis of the respective current Strike. The Strike is also adjusted on each Dividend Record Date. In the course of this adjustment of the Strike any dividends or cash amounts equivalent to dividends will be taken into account (also considering the relevant Dividend Factor). As a consequence, in the case of Open End Turbo Long linked to performance indices, the Current Strike and accordingly the Knock-Out Barrier will increase, so that the probability of the occurrence of a Knock-out Event increases. The effect will be greater, the higher the dividends and/or the dividend taxation.

**Due to the recurring adjustment of the Strike and the Knock-Out Barrier the market price of the Open End Turbos may decline irrespective of the performance of the Underlying.**

The market price of the Open End Turbos during the term depends in particular on the price of the Underlying during the term. Generally, the market price of the Open End Turbos falls when the price of the Underlying falls (Open End Turbo Long) or rises (Open End Turbo Short). A falling or rising of the price of the Underlying regularly has a disproportionately higher effect on the market price of the Open End Turbos compared to the Underlying.

In the case of Open End Turbos, the features Strike and Knock-Out Barrier are adjusted on a regular basis. Due to these adjustments, the market price of the Open End Turbos may decline irrespective of the performance of the Underlying, i.e. the market price of the Open End Turbos depends, for example, also on the interest rate level and any dividends and/or dividend taxation, if applicable. In addition, the volatility of the Underlying also affects the pricing of the Open End Turbos. The higher the volatility the

higher the risk that a Knock-Out Event occurs and, therefore, an increased volatility may have a negative effect on the value of the Open End Turbos.

In the case of Open End Turbos related to futures contracts, it is to be noted that a "Transaction Fee" may be calculated to cover the transaction costs arising from the Rollover. The amount of such Transaction Fee is based on a number per futures contract, expressed in the Reference Currency. The application of the Multiplier to these transaction costs leads to a loss in value of the Warrants if the Transaction Fee is greater than zero (0). It must further be noted that the Transaction Fee is incurred both in respect of the purchase and the sale of the futures contracts on a Rollover, so the determination of the applicable Multiplier has to be considered twice.

**The Issuer may terminate the Open End Turbos. The termination amount to be paid in the case of a termination may be less than the purchase price of the Open End Turbos and may be zero. In addition, Warrant Holders bear the risk that they may only be able to reinvest the termination amount to be paid by the Issuer in the case of a termination on less favourable market terms compared to those existing when the Open End Turbo was acquired.**

Open End Turbos do not have a fixed term (Open End). The term of the Open End Turbos begins on the First Settlement Date and ends either: (i) when a term-ending event defined in the Terms and Conditions (e.g. Knock-Out Event) occurs; or (ii) when exercised by the Warrant Holder; or (iii) when the Warrants are terminated by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions. In addition to an extraordinary termination of the Open End Turbos, for example in the case of trading disruptions in the Underlying or in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market) or if an Additional Disruption Event exists, the Issuer is entitled to terminate the Open End Turbos ordinarily by announcement in accordance with the Terms and Conditions. Investors should note that the Issuer may exercise its termination right in its reasonable discretion and is not subject to any commitments regarding the exercise of its termination right. The exercise of the termination right may occur on every day. Therefore, investors should not rely on being able to hold a position in the Warrants for a longer period of time. The termination amount payable in the case of a termination may be less than the purchase price of the Open End Turbos and may even be zero. In the case of a termination, the Warrant Holder bears also the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the Open End Turbos can no longer be satisfied due to the termination of the term. It must furthermore be considered in the case of a termination that the Warrant Holder bears the reinvestment risk. This means that the Warrant Holder may only be able to reinvest the termination amount to be paid by the Issuer in the case of a termination on less favourable market terms compared to those existing when the Open End Turbo was acquired.

**Due to the leverage effect Open End Turbos involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.**

One of the main characteristics of Open End Turbos is the so-called leverage effect: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionate change in the market price of the Open End Turbos. Open End Turbos therefore involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying. When purchasing specific Open End Turbos, it must therefore be considered that the greater the leverage effect of the Open End Turbos, the higher the risk of losses.

**There is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses. The lower (in the case of Open End Turbos Long) and/or the higher (in the case of Open End Turbos Short) the level of the Underlying on the Final Valuation Date, the lower the Cash Amount.**

The Cash Amount of Open End Turbos is calculated – in the case of Open End Turbos Long – by the difference between the level of the Underlying on the Final Valuation Date (the "**Reference Price**") and the current Strike (taking into account the Multiplier) and/or – in the case of Open End Turbos Short – by the difference between the current Strike and the Reference Price (taking into account the Multiplier). In the case of Open End Turbos there is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses up to a total loss of the invested capital. The lower (in the case of Open End Turbos Long) and/or the higher (in the case of Open End Turbos Short) the Reference Price, the lower the Cash Amount. A total loss occurs if the Reference Price is equal to or below the current Strike (in the case of Open End Turbos Long) and/or equal to or above the current Strike (in the case of Open End Turbos Short).

**Discretionary determinations by the Issuer and/or Calculation Agent in connection with the adjustment of the Strike and the Knock-Out Barrier could have a negative impact on the value of and return on the Open End Turbos.**

Pursuant to the Conditions the Issuer and/or the Calculation Agent has the right to replace or determine certain parameters relevant for the adjustment of the Strike and/or the Knock-Out Barrier. In particular, the Issuer and/or Calculation Agent is entitled, if provided for in the applicable Final Terms, to (i) replace the Refinancing Rate specified in the relevant Final Terms by another rate during the term of the Open End Turbos or (ii) determine the Readjustment Factor, the Refinancing Rate or the Dividend Factor relevant for the impact of the dividend consideration. The replacements or determinations specified above will be made by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion, taking into account, if applicable, prevailing market conditions, volatility of the Underlying and/or taxes or charges payable by the Issuer and/or the Calculation Agent on the cash dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed. Any such discretionary determinations by the Issuer and/or Calculation Agent could have a negative impact on the value of and return on the Open End Turbos.

#### **1.1.4 Product No 4: Specific risks associated with Interest-Cap-Warrants**

**Investors in Interest-Cap Warrants bear the risk that the Interest-Cap-Warrants do not provide any payment of a Cash Amount on one or more Repayment Dates, i.e. the investor may suffer a total loss of the invested capital.**

Investors in Interest-Cap-Warrants bear the risk that the Interest-Cap-Warrants do not provide any payment of a Cash Amount on one or more Repayment Dates allocated to the respective Calculation Period, if the difference between the Underlying Price and the Base Interest Rate (or, if provided for in the applicable Final Terms, the Base Interest Rate assigned to the respective Calculation Period) determined on the respective Interest Determination Dates allocated to the respective Calculation Period is either zero or even negative. Therefore, there is a risk of loss – up to the total loss of the invested capital including the related transaction costs if the difference between the Underlying Price and the Base Interest Rate (or, if provided for in the applicable Final Terms, the Base Interest Rate assigned to the respective Calculation Period) determined on all Interest Determination Dates during the term of the Interest-Cap-Warrants is either zero or even negative on each Interest Determination Date.

Investors should note that the determination of a Cash Amount occurs on the Coupon Determination Date that is prior to the relevant Calculation Period whereas the payment of a potential Cash Amount is not made until the respective Repayment Date at the end of the relevant Calculation Period, i.e. the payment of the Cash Amount is always made in arrears.

The market price of the Interest-Cap-Warrants during the term depends in particular on the price of the Underlying during the term and in particular on the Interest Determination Dates. Generally, the market price of the Interest-Cap-Warrants falls when the price of the Underlying falls.

**Due to the leverage effect Interest-Cap Warrants involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.**

One of the main characteristics of Interest-Cap Warrants is the so-called leverage effect: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionate change in the market price of the Interest-Cap Warrants. Interest-Cap Warrants therefore involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying. When purchasing specific Interest-Cap Warrants, it must therefore be considered that the greater the leverage effect of the Interest-Cap Warrants, the higher the risk of losses. It should also be noted that in the case of Interest-Cap Warrants with limited term the leverage effect typically increases as the (remaining) term of the Interest-Cap Warrants decreases.

#### **1.1.5 Product No 5: Specific risks associated with Call Warrants with physical delivery**

**There is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses. The lower the level of the Underlying on the Final Valuation Date, the lower the equivalent value of the delivered Underlyings (and/or, in the case that the Warrant Holder does not exercise the Option Right and the Call Warrants with physical delivery are automatically exercised, the intrinsic value of the Call Warrants with physical delivery). A total loss occurs when the level of the Underlying is equal to or below the Strike on the Final Valuation Date.**

In the case of Call Warrants with physical delivery there is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses up to a total loss of the invested capital. The lower the level of the Underlying on the

Final Valuation Date (the "**Reference Price**"), the lower the equivalent value of the delivered Underlyings and/or in the case that the Warrant Holder does not exercise the Option Right and the Call Warrants with physical delivery are automatically exercised, the intrinsic value of the Call Warrants with physical delivery. The intrinsic value equals the difference between the Reference Price and the Strike (taking into account the Multiplier). A total loss occurs if the Reference Price is equal to or below the Strike.

**Due to the leverage effect Warrants involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.**

One of the main characteristics of Warrants is the so-called leverage effect: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionate change in the market price of the Warrants. Warrants therefore involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying. When purchasing specific Warrants, it must therefore be considered that the greater the leverage effect of the Warrants, the higher the risk of losses. It should also be noted that in the case of Warrants the leverage effect typically increases as the (remaining) term of the Warrants decreases.

**Warrant Holders are exposed to the risk that the Underlying to be delivered has a very low or even no value, i.e. Warrant Holders are subject to the risk of total loss of the capital invested for purchasing the Call Warrants with physical delivery.**

Warrant Holders should consider that in the case of an exercise of the Call Warrants with physical delivery, no payment of a cash amount, but the delivery, if any, of the Underlying in the appropriate number will occur. Investors should, hence, consider that, in the case of a settlement of the Call Warrants by physical delivery of the Underlying in the appropriate number, investors do not receive any cash amount, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system. In such case the Warrant Holders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Underlying to be delivered. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Underlying after settlement of the Call Warrants with physical delivery at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Call Warrants with physical delivery. The Underlying delivered in the appropriate number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Warrant Holder bears the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Call Warrants with physical delivery (including the transaction costs). It should be noted that any decrease in value of the Underlying between the exercise of the Call Warrants with physical delivery and the actual delivery of the Underlying has to be borne by the Warrant Holder.

If the Underlying to be delivered is a registered share, the rights associated with the share (e.g. participation in the general meeting, exercise of voting rights, etc.) can generally only be exercised by shareholders who are registered in the share register or a comparable official list of shareholders of the relevant issuer of the share. The Issuer's obligation to deliver the Underlying is limited to the provision of the Underlying having the characteristics and in the form that allows delivery via an exchange and does not include registration of the purchaser in the share register or in the list of shareholders, and the Issuer accepts no liability for any such failure of (or delay in) registration. Lastly, Warrant Holders should be aware that, in certain circumstances (e.g. the delivery is fully or partly impractical, illegal or unduly onerous), where the Issuer is obliged to physically deliver one or more Underlying in order to settle the Call Warrants with physical delivery, the Issuer may elect instead to settle the Call Warrants with physical delivery by way of payment of a cash amount (the so-called "**Difference Amount**").

## **1.2 Risk factors relating to certain types of Underlyings**

### **1.2.1 General risk factors associated with the Underlyings**

Depending on the Underlying to which the Warrants give exposure, investors are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behavior of its market prices as the Cash Amount an investor may receive depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings foreseen in the Programme differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Warrants if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying as this is prerequisite to understand the risks associated with the Warrants; a lack of such understanding may have material adverse effects for the respective investor and result in losing such investors investment entirely or partly.

**Warrant Holders should consider that both price changes (or even the absence of an expected price change) of the Underlying and changes of the time value of the Warrant can reduce the market price of the Warrant disproportionately and even render it worthless.**

Warrants may be traded on or off the market throughout their term. Unlike most other securities, the market price of Warrants is not determined based on the principle of supply and demand, since the Issuer or a third party in its function as Market Maker may quote independently calculated bid and offer prices for the Warrants on the secondary market (however, without being committed or being under any obligation legal or otherwise to do so). This price calculation is performed on the basis of internal pricing models, in which the market price of Warrants is generally determined using two price components (intrinsic value and time value).

The "intrinsic value" of a Warrant corresponds to the difference between the respective current price of the Underlying and the Strike (in the case of Call or Long Warrants) or between the Strike and the respective current price of the Underlying (in the case of Put or Short Warrants), multiplied by the Multiplier. The intrinsic value of a Warrant corresponds to the Cash Amount, which will be paid to the investor at the end of the term of the Warrants. In addition to the intrinsic value, the market price of a Warrant principally also reflects the so-called "time value" of a Warrant. The amount of the time value is primarily determined by the remaining term of the Warrant as well as the implied volatility of the Underlying (frequency and intensity of price fluctuations of the Underlying expected for the future) as well as the applicable interest rate premium for Warrants of the Issuer compared to the risk free interest rate (Credit Spread). The longer the remaining time until the expiration date and the higher the volatility of the Underlying, the higher is the time value. Due to a change of the time value of a Warrant, a reduction of the market price of the Warrant may occur even if the price of the Underlying and thus the intrinsic value of the Warrant remain constant.

It must be considered that both price changes (or even the absence of an expected price change) of the Underlying and changes of the time value of the Warrant can reduce the market price of the Warrant disproportionately and even render it worthless. Investors should not rely on the market price of the Warrant recovering in time. Investors bear the risk of losing part or the entire purchase price paid including related transaction costs. This risk exists irrespective of the financial capability of the Issuer.

**There is a risk that listing of the Warrants will not be accepted or trading in the Warrants or in the Underlying and/or components will be suspended, interrupted or terminated. Trading suspension, interruption or termination can result in an artificial or wrong valuation of the Warrants and the Warrant Holders may not be able to sell the Warrants.**

If the Warrants are listed on the Markets, the listing of such Warrants 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 investors. Furthermore, trading in the Warrants may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an Underlying of the Warrants is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Warrants will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Warrants will usually be cancelled. Investors should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Warrants is terminated upon the Issuer's decision) and that investors in any event must bear the risks connected therewith. In particular, investors may not be able to sell their Warrants where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Warrants may not adequately reflect the market price of such Warrants. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of Underlyings of the Warrants may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Warrants and may as well result in an artificial or incorrect valuation of the Warrants. Finally, even if trading in Warrants or Underlyings is suspended, interrupted or terminated, investors should note that such measures may not be sufficient, adequate or in time in order to prevent price disruptions or to safeguard the investors' interests. For example, where trading in Warrants is suspended after price-sensitive information relating to such Warrants has been published, the market price of such Warrants may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the investors.

**If an Underlying is linked with emerging markets, a Warrant Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the market price development of the Warrants.**

Investments in so-called emerging markets contain further risk factors in addition to the risks normally associated with the investment in the respective Underlying. These include the unstable economic situation, high inflation, increased currency risks as well as political and legal risks. The political and economic structures in emerging markets are sometimes subject to considerable transitions and rapid developments and these countries often lack social, political and economic stability if compared with more industrialised nations. Of particular importance is the increased risk of currency fluctuations. Instability in these countries can also be caused by authoritarian governments or military interference in political and economic decision making. This also includes anti-constitutional (attempted) regime change, civil unrest relating to demands for improved political, economic and social conditions, hostile relations with neighbouring countries or conflicts based on ethnic, religious or racial reasons.

There is also the possibility of restrictions being imposed on foreign investors, expropriation of assets, confiscatory taxation, confiscation or nationalisation of foreign bank deposits or other assets, the introduction of currency controls or other detrimental developments which may adversely affect the success of investments in such countries. Such adverse effects can, under certain circumstances, last for long periods of time, i.e. months or years. Each of these adverse effects may cause what is known as a market disruption in relation to the Warrants and one of the results of this may be that during this period no prices will be quoted for the Warrants affected by the market disruption.

The small size and lack of experience on the securities markets in certain countries as well as the limited trading volume of securities can cause an Underlying to be less liquid and/or considerably more volatile than Underlyings in more established markets. It is possible that very little financial information is available on local issuers, which can make it difficult to assess the value of and/or prospects of the Underlying.

In addition, if the Underlyings of the Warrants are quoted in local currency, i.e. not hedged against the euro, there is an increased foreign exchange risk. Experience shows that the currency exchange rates in emerging markets are subject to particularly high fluctuations. This may result in a considerable negative performance of the Warrants, even though the performance of the Underlying during the term of the Warrants has essentially remained unchanged or even risen. This may mean that some or all of the total performance of the Underlying may be eroded by currency losses and that the performance of the Underlying even may become negative.

**The performance of the Warrants is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities may adversely affect the market price of the Warrants.**

The Warrants reference one Underlying. Therefore, the Warrant Holders are exposed to the performance of such Underlying. The rate or market price of the Underlying may be subject to unpredictable change over time and this degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market price of the Warrants. Volatility does not imply direction of the rate or price, although an Underlying that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.

The performance of an Underlying in relation to any particular Warrants is calculated on a "European basis", i.e. a comparison is made between the Underlying's price on a start date and a future date to determine performance. Therefore, purchasers will not benefit from any increase in the Underlying's price from the start date up to, but excluding, the specified date on which the Underlying's price will be determined for the purpose of the relevant Warrants.

**The regulation and reform of certain published rates, indices and other values or "benchmarks" may adversely affect the price of such values or benchmark and correspondingly the return on any Warrants linked to such values or benchmark.**

A number of major interest rates, other rates, indices and other published benchmarks, including the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") are the subject of ongoing national and international



monitoring and regulatory reforms. This has led to the discontinuation or modification of most London Interbank Offered Rate (LIBOR) rates and may cause other benchmarks to be discontinued, to be modified, or to be subject to other changes in the future which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants linked to such a benchmark.

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Warrants linked to a "benchmark" as Underlying. For example, in any of the following circumstances:

- the administrator of the relevant original benchmark 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 could be changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such, and other changes could, among other things, have the effect of reducing, or increasing the rate or otherwise level or affecting the volatility of the published rate or level of the relevant benchmark, and could impact the Warrants, including the calculation agent determining the rate.

In this respect, Warrant Holders should in particular note that in case of interest rates as Underlying, the Underlying Specific Conditions provide for specific fall-back arrangements in the case that any of the above circumstances (which are further defined and referred to as "**Benchmark Event**" in the Underlying Specific Conditions) occurs.

Such fall-back arrangements provide that, 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, which, possibly after application of adjustments or spreads, can replace the original interest rate (also referred to as the "**Original Underlying**") affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the 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, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion a successor rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, shall replace the Original Underlying affected by the Benchmark Event.

Warrant Holders should, however, note that the relevant adjustments or spreads may not be successful in doing so and the Warrants may still perform differently than if the Original Underlying had continued to be used (which may include payment of a lower cash amount under the Warrants).

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

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

### **1.2.2 Risk factors associated with Indices as Underlying**

**The performance of an Index is dependent on the development of the individual index components that are dependent upon macroeconomic factors, which, therefore may have a negative effect on the performance of an Index and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants.**

In the case of Warrants linked to indices, the Cash Amount depends on the development of the price of the Index. Risks of the Index are thus also risks of the Warrants. The development of the price of the Index in turn depends on the individual index components of which the relevant Index is comprised. Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares, and as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares that underlie such Index,

such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. During the term of the Warrants, the market price of the Warrants may deviate from the development of the price of the Index or of the index components, since other factors, for example the correlations, volatilities and interest rate levels may influence the development of the market price of the Warrants. In the case of performance indices, the reinvestment of dividend payments relating to the index components may also influence the development of the market price of the Warrants.

**Warrants relating to a price index do not take into account dividends and other distributions paid in relation to the index components, since such dividends and other distributions are not reflected in the price of such an index. As a result, in such cases the purchasers of Warrants in respect of which an Underlying is such type of Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index.**

The rules governing the composition and calculation of the relevant underlying Index might stipulate that dividends distributed on its components do not lead to a rise in the index level, for example, if it is a "price" index, which may lead to a decrease in the index level if all other circumstances remain the same. As a result, in such cases the purchasers of Warrants in respect of which an Underlying is such type of Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index. Even if the rules of the relevant underlying Index provide that distributed dividends or other distributions of the components are reinvested in the Index and therefore result in raising its level, in some circumstances the dividends or other distributions may not be fully reinvested in such Index.

**The Index Sponsor of an Index may take any actions in respect of any Index (for example regarding the composition or the calculation of the Index) without regard to the interests of the purchasers of the Warrants, and any of these actions could adversely affect the market price of the Warrants.**

It should be noted that the Index-Sponsor of any Index can add, delete or substitute the components of such Index or make other methodological changes that could change the level of one or more components. The changing of components of any Index may affect the level of such Index as a newly added company may perform significantly worse or better than the company it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the purchasers of the Warrants. The Index-Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The Index-Sponsor of an Index will have no involvement in the offer and sale of the Warrants and will have no obligation to any purchaser of such Warrants. The Index-Sponsor of an Index may take any actions in respect of such Index without regard to the interests of the purchasers of the Warrants, and any of these actions could adversely affect the market price of the Warrants.

**The Index Sponsor does not carry out any activity which affects the value of the Index and does not issue investment recommendations regarding the Index. The Index Sponsor will have no obligation to any purchaser of such Warrants and any purchaser cannot assert claims against the Index Sponsor.**

The Index Sponsor or licensor does not carry out sales or promotional or marketing activities for the Warrants. It does not give investment advice for the Warrants. In particular, the Index is determined, comprised and calculated by the Index Sponsor or licensor without consideration of the Issuer and the Warrants.

The Index Sponsor of an Index will have no involvement in the offer and sale of the Warrants and will have no obligation to any purchaser of such Warrants and any purchaser cannot assert claims vis-à-vis the Index Sponsor. The Index Sponsor of an Index may take any actions in respect of such an Index without regard to the interests of the purchasers of the Warrants, and any of these actions could adversely affect the market price of the Warrants.

Neither the Index Sponsor nor the licensor assume any responsibility or liability for the marketing or trading of the Warrants.

**The Warrants do not give a right to assert claims against the issuer of the shares underlying the Index.**

Even if the amount of the payment to be made on the Warrants is dependent on the performance of the underlying Index, the Warrants do not give a right to assert claims against the issuer of the shares underlying the Index.

### **1.2.3 Risk factors associated with Shares as Underlying**

**The development of the share price cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors as well as company-specific factors, which, therefore, may have a negative effect on the performance of the Shares and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants.**

Relevant for the development of the market price of the Warrants is the development of the share price. The development of the share price cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors, e.g. the interest rate and price level on capital markets, currency developments, political circumstances, as well as company-specific factors such as e.g. the earnings situation, market position, risk situation, shareholder structure, and distribution policy.

**Purchasers of the Warrants will not participate in dividends or other distributions paid on Shares as Underlying.**

Purchasers of the Warrants will not participate in dividends or other distributions paid on Shares as Underlying. Therefore, the return on the Warrants will not reflect the return a purchaser would have realised had he or she actually owned such Shares and received the dividends on them. The Warrant Holders also do not have voting rights regarding the Share.

**Actions by the issuer of a Share may negatively affect the Warrants.**

The issuer of a Share will have no involvement in the offer and sale of the Warrants and will have no obligation to any Warrant Holder. The issuer of a Share may take any actions in respect of such Share without regard to the interests of the Warrant Holders, and any of these actions could have a negative effect on the market price and the return of the Warrants.

**The Warrants do not give any recourse rights or other claims against the issuer of the Shares underlying the Warrants.**

Even if redemption of the Warrants is significantly dependent on the performance of the underlying Share, the Warrants do not give any recourse rights or other claims against the issuer of the Shares underlying the Warrants.

### **1.2.4 Risk factor associated with Currency Exchange Rates as Underlying**

**The performance of Currency Exchange Rates is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors and which, therefore, may have a negative effect on the development of the Currency Exchange Rate and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants.**

Currency Exchange Rates reflect the value ratio of one specific currency to a different currency. In international foreign exchange trading, where a specific currency is traded against another, the currency being traded is referred to as the "**Base Currency**", while the currency which states the price for the Base Currency, is referred to as "**Reference Currency**". For example, the foreign exchange rate "EUR/USD 1.1206" indicates that USD 1.1206 (= Reference Currency) has to be paid to purchase one Euro (= Base Currency). An increase of this foreign exchange rate therefore means an increase in the Euro compared to the US-Dollar. Conversely, the foreign exchange rate "USD/EUR 0.8921" indicates that EUR 0.8921 has to be paid to purchase one US-Dollar. An increase in this foreign exchange rate therefore means an increase in the US-Dollar compared to the Euro.

The performance of foreign exchange rates is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of

a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates as well as the availability of a specified currency.

Values from various sources may be used as price for the currency exchange rates. On the one side, this may be currency exchange rate prices, which are established in the so-called inter-bank trading, since the majority of international foreign exchange trading is settled between large banks. Such prices are published on screen pages of renowned financial information services (such as e.g. Reuters or Bloomberg). On the other side, official currency exchange rates determined by central banks (such as e.g. the European Central Bank) may be used as price for the currency exchange rate. Furthermore, it may be possible that the price of certain currency exchange rate pairs cannot be obtained in a suitable form at a reference market. For these foreign exchange rates, the price is determined by the Calculation Agent indirectly by using two currency exchange rate pairs, each of which contains a currency of the currency exchange rate pair underlying the Warrants as well as a common reference currency. The price of the Currency Exchange Rate underlying the Warrants is determined by making a cross rate calculation of these two currency exchange rates.

#### **1.2.5 Risk factor associated with Interest Rates as Underlying**

**The development of an Interest Rate is dependent on numerous factors and, in the event of an adverse performance of these factors, this may have an adverse effect of the Interest Rates and, accordingly, may adversely affect the market price and Cash Amount of the Warrants.**

The development of the relevant Interest Rate is not foreseeable at the time of the issue and depends on numerous factors, inter alia, supply and demand factors on international money markets, which are influenced by measures of governments and central banks as well as speculations and, if applicable, general economic factors. In the case of an adverse development of these factors this may negatively affect the Interest Rate and the market price and Cash Amount of the Warrants.

#### **1.2.6 Risk factor associated with Commodities as Underlying**

**The factors influencing commodity prices are numerous and complex. Typical factors, which are reflected in commodity prices, include, amongst others, supply and demand, direct investment costs, liquidity, weather and natural catastrophes, governmental programs and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities or taxes and duties. In particular, changes in supply and demand have a more drastic effect on prices and volatility compared to other underlyings and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants. This is why investments in commodities are more risky and complex.**

Raw materials or commodities are generally divided into three main categories: mineral commodities (such as e.g. oil, gas, aluminium and copper), agricultural products (such as e.g. wheat and corn), and precious metals (such as e.g. gold and silver). A majority of raw materials or commodities are traded on specialized exchanges or directly among market participants (inter-bank trading) worldwide in the form of OTC transactions ("over the counter") using mostly standardized contracts.

Price risks of raw materials or commodities are often complex. The prices are subject to greater fluctuations (volatility) than those of different investment categories. Commodity markets particularly have a lower liquidity than bond, foreign currency and stock markets. Changes in supply and demand therefore have a more drastic effect on prices and volatility, which is why investments in commodities are more risky and complex.

The factors influencing commodity prices are numerous and complex. The following are examples of some typical factors, which are reflected in commodity prices.

##### *Supply and demand*

The planning and management of commodities supplies are very time-consuming. This means that the scope for action on the supply side is limited and it is not always possible to adjust production swiftly to take account of changed demand. Demand can also vary on a regional basis. Transport costs for commodities in regions where these are needed also affect their prices. The fact that some commodities take a cyclical pattern, such as agricultural products which are only produced at certain times of the year, can also result in major price fluctuations.

### *Direct investment costs*

Direct investments in commodities involve costs related to storage, insurance and tax. Moreover, no interest or dividends are paid on commodities. The total returns from commodities investments are therefore influenced by these factors.

### *Liquidity*

Not all commodities markets are liquid and able to quickly and adequately react to changes in supply and demand. The fact that there are only a few market participants active on the commodities markets means that large speculative investments can have negative consequences and may distort prices.

### *Weather and natural catastrophes*

Unfavourable weather conditions can influence the supply of certain commodities for the entire year. This kind of supply crisis can lead to severe and unpredictable price fluctuations. Diseases and epidemics can also influence the prices for agricultural products.

### *Governmental programs and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities*

Commodities are often produced in emerging market countries, with demand coming from industrialized nations. However, the political and economic situation of emerging markets is often far less stable than in industrialized nations. They are generally much more susceptible to the risks of rapid political change and economic setbacks. Political crises can affect investor confidence, which can as a consequence influence commodity prices. Armed conflicts can also have impact on the supply and demand for certain commodities. It is also possible for industrialized nations to impose embargos on imports and exports of goods and services. This can directly and indirectly impact commodity prices. Furthermore, numerous commodity producers have joined forces to establish organizations or cartels in order to regulate supply and influence prices.

### *Taxes and duties*

Changes in tax rates and customs duties may have a negative impact on the profitability margins for commodities producers. If these costs are passed on to buyers, these changes will affect the prices of the relevant commodities.

## **1.2.7 Risk factors associated with Futures Contracts as Underlying**

**Futures Contracts are standardized futures transactions linked to financial instruments or to commodities. In particular, differences between spot and futures prices and differences in the liquidity between the spot and the corresponding futures market depending on the financial instrument or commodity may negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants.**

Futures Contracts, also referred to as futures, are standardized futures transactions linked to: (i) financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates, dividends or foreign currencies) – so-called financial futures contract –; or (ii) to commodities (e.g. precious metals, wheat, or sugar) – so-called commodity futures contract.

A Futures Contract represents the contractual obligation to purchase or sell a certain quantity of the respective contract object on a fixed date at an agreed price. Futures Contracts are traded on futures exchanges and are standardized in respect to contract size, type and quality of the contract object, and potential places and dates of delivery. General, a close correlation exists between the price development of the financial instrument or commodity underlying the Underlying on a spot market and the corresponding futures market. However, Futures Contracts are generally traded with a premium or discount compared to the spot price of the underlying financial instrument or commodity. This difference between spot and futures price, which is referred to as "basis" in futures exchange terminology, results on the one side from the inclusion of costs, which usually arise during spot transactions in the calculation (storage, delivery, insurance, etc.), or of income usually related to spot transactions (interest, dividends, etc.) and on the other side from the differing valuation of general market factors on the spot and futures market. Furthermore, the liquidity may significantly differ between the spot and the corresponding futures market depending on the financial instrument or commodity.

The development of the price of the Futures Contract also depends on the development of the respective contract object. This means that risks in relation to the respective contract object might also have a disadvantageous impact on the price of the Futures Contract and may also negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants.

**It should be noted that in the case that the Terms and Conditions provide for a rolling of the relevant Futures Contract, certain parameters of the Warrants (e.g. the Strike or the Knock-Out Barrier) might be adjusted on the basis of the Rollover Price for the Successor Value. Such adjustments may significantly negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants linked to a Futures Contract.**

Since Futures Contracts as Underlying of the Warrants have a fixed expiration date in each case, the Underlying is replaced by the Issuer in the case of Open End Warrants at a point in time with a Futures Contract, which except for an expiration date that is more distant in the future has the same contract specifications as the originally underlying Futures Contract ("**Rollover**").

The Issuer will close out its positions entered into through respective hedging transactions regarding the previous Futures Contracts, the expiration date of which is imminent, on the Rollover Date and build up corresponding positions in respect to a Futures Contract with identical features but a longer term.

After completion of the Rollover, the Strike and, if applicable, the Knock-Out Barrier or other relevant thresholds are adjusted based on the Rollover Price for the Successor Value. Such adjustment may negatively affect the market price and Cash Amount of the Warrants linked to a Futures Contract.

### **1.3 Risk factor relating to an early termination of the Warrants**

**Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Warrant Holders.**

The occurrence or existence of market disruptions is determined in accordance with the Terms and Conditions of the Warrants. Market disruptions may affect the market price of the Warrants and delay the repayment of Warrants.

Adjustment measures are carried out in accordance with the Terms and Conditions of the Warrants. In the case of adjustment measures in respect to the Underlying, it cannot be ruled out that the assessment, on which an adjustment measure is based, subsequently turns out to be incorrect and the adjustment measure subsequently turns out to be disadvantageous for the Warrant Holder and the Warrant Holder may be placed in a worse economic situation through the adjustment measure than the situation in which he was prior to an adjustment measure or the situation in which he would have been through a different adjustment measure.

Furthermore, the Issuer may have an extraordinary termination right under certain circumstances. If the termination right is exercised, the Issuer will repay the Warrants at an adequate market price determined in its reasonable discretion. In the case of an extraordinary termination, there is no claim to payment of an amount to be calculated based on a repayment formula determined in the Terms and Conditions of the Warrants for the ordinary end of the term nor is there a fixed unconditional minimum amount. The Termination Amount can be zero. A reinvestment risk exists in this case, i.e. a risk that the Warrant Holder may only be able to reinvest the prematurely returned funds on more unfavourable conditions.

If provided in the Terms and Conditions of the Warrants, the Issuer has an ordinary termination right. In this case, a reinvestment risk of the Warrant Holder also exists.

When determining the adequate market price in the case of an extraordinary termination, the Calculation Agent may take various market factors into account. These generally also include the probability of default by the Issuer, calculated by using the credit spreads or the yields of sufficiently liquid traded bonds quoted on the market at the time of determination of the Termination Amount. In the case of Warrants with a fixed term linked to shares as Underlying, it should be noted that in the case of a termination as a consequence of a takeover bid, the price of the Underlying after announcement of the takeover bid may be used as a basis for purposes of determining the Termination Amount in accordance with the procedure customary at futures exchanges for determining the theoretical fair value, if the consideration is paid exclusively or mainly in cash, while particularly the expected dividends and the average implied volatility in the previous ten trading days prior to the announcement of the takeover bid are also taken into account (so-called "**Fair Value Method**"). The Fair Value Method

serves to take the remaining time value of the underlying option into account. However, investors should note that, depending on the market situation, the application of the fair value method may also be detrimental to other calculation methods, in particular for products that have a positive fair value.

Additional information about risks in connection with an extraordinary and ordinary termination right of the Issuer can also be found in section "1.1 Risk factors relating to the product structure of the Warrants".

## 1.4 Risk factors relating to the status of the Warrants

### **Warrant Holders 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, such as the Warrants) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 of the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*), to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

If the bail-in tool is applied to the Warrants, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership.

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

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 Warrant Holders under the Warrants); 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; and (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 Warrant Holders 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.

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

**Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Warrants or otherwise negatively affect the Warrant Holders and conflicts of interest may make such actions more likely.**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Warrants, such as calculation agent. Such functions may allow the Issuer to calculate the value of the Underlying, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the Underlying, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.

The Issuer acts as market maker for the Warrants and, in certain cases, the Underlying. In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Warrants and possibly that of the Underlying. 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 from time to time engage in transactions involving the Underlying for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a negative effect on the value of the Underlying and consequently upon the market price of the Warrants. As used in this section, references to the Underlying shall be deemed to include any of its constituents, if applicable.

The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying (if any) and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the market price of the Warrants.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Warrants to enter into hedging transactions. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the market price of the Warrants. However, the Issuer's hedging activities might affect such market price. The market price of the Warrants might in particular be affected by the liquidation of all or a portion of the hedging positions (a) at or about the time of the maturity or expiration of the Warrants or (b), if the Warrants provide for a knock-out at the time when the price of the Underlying approaches the relevant price or level for the knock-out.

The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any Warrant Holder. In addition, the Issuer may publish research reports with respect to the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may affect the market price of the Warrants.

## **1.6 Risk factors relating to the investment in the Warrants**

**Warrants may have no liquidity or the market for such Warrants may be limited and this may adversely impact their market price or the ability of the Warrant Holders to dispose of them.**

Unless otherwise communicated by the Issuer to the purchaser of the Warrants, or to the extent that the rules of any stock exchange on which the Warrants are listed and admitted to trading require the Issuer to provide liquidity in respect of such Warrants, the Warrants may have no liquidity or the market for such Warrants may be limited and this may adversely impact their market price or the ability of the purchaser of Warrants to dispose of them.



The Issuer is not under an obligation, or makes any commitment, to make a market in or to repurchase the Warrants. If the Issuer does make a market for the Warrants, it may cease to do so at any time without notice, including, but not limited to, market disruptions in relation to the Underlying, technical problems, regulatory restrictions or irregular market conditions. Purchasers should therefore not assume that the Warrants can be sold at a specific time or at a specific price during their life. The Issuer has no obligation to provide any quotation of bid or offer price(s) of the Warrants which is favourable to any purchaser of the Warrants. Although application may be made for Warrants issued under the Prospectus to be admitted to trading on a stock exchange, such application may not be accepted and the Warrants may not be admitted or an active trading market in these Warrants may not develop. In case of an admission to trading of the Warrants there is no obligation to maintain an admission to trading of the Warrants during their term. Accordingly, the development or liquidity of any trading market for any particular Warrants is uncertain. The Issuer does not assume any responsibility for, or makes any commitment to, any potential purchaser of any particular Warrants for such development or liquidity of any trading market for such Warrants.

**Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the market price of the Warrants in a detrimental manner for the investor.**

The Issuer may at any point in time during the term of the Warrants buy or sell such Warrants on a market or through any other public or not-public transaction. The Issuer trades the Warrants and the Underlying in the course of its normal business activities and partially or fully hedges itself against financial risks connected with the Warrants by concluding hedge contracts on such Underlying.

Hedging activities of the Issuer may influence the price of the Underlying on the market as well as the market price of the Warrants and/or the cash amount to be received by the Warrant Holders. Such a transaction may trigger certain relevant price thresholds (e.g. the Knock-Out Barrier) which may influence the market price of the Warrants in a detrimental manner for the Warrant Holder.

The Issuer has no obligation to notify the Warrant Holders about such sales or purchases or other events (for example the conclusion of hedging contracts) which may have an influence on the performance of the market price of the Warrants and/or of the price of the Underlying, except where demanded by law. The Warrant Holders are therefore required to keep themselves informed of the development of the market price of the Warrants or the price of the Underlying.

**Incidental costs on any income reduce any Warrant Holders' profits.**

Fees and other transactions costs that arise when purchasing or selling Warrants reduce the chances of the Warrant Holder generating a profit on the acquisition of the Warrant. Fixed costs have a greater effect in the case of a small invested amount. Warrant Holders should therefore obtain information about all costs arising during the purchase or sale of the Warrant before acquiring a Warrant.

**Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.**

Inflation risk describes the possibility that the value of assets such as the Warrants or income there from will decrease as inflation shrinks the purchasing power of a currency. Inflation causes the rate of return to decrease in value.

**Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Warrant Holders.**

Investors should note that the Issuer has the right in certain cases to correct, change, or amend provisions in the Terms and Conditions of the Warrants, and the correction, change, or amendment of a provision in the Terms and Conditions of the Warrants may, if applicable, be detrimental for the investor compared to the originally certified provision, i.e. that information or provisions may be affected by the correction, change, or amendment, which are part of the factors determining the market price of the Warrants.

If due to the correction, change, or amendment of the provision the content or scope of the Issuer's performance obligations is changed in an unforeseeable and detrimental manner for the investor, the investor has the right to terminate the Warrants within a certain period. The investor does not have a termination right, if the correction, change, or amendment was foreseeable or is not disadvantageous for it.

If a correction, change, or amendment is out of the question, the Issuer has the right to terminate the Warrants without undue delay, if the preconditions for a contestation in the sense of § 871 of the Austrian General Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch*) are fulfilled vis-à-vis the Warrant Holders. Individual Warrant Holders are also entitled to a termination right under these conditions. The Termination Amount to be paid in the case of a termination generally corresponds to the market price of a Warrant but is also dependent on certain other rules for its determination. In order to reduce the effects of any price fluctuations immediately prior to the Termination Date on the determination of the Termination Amount, the market price generally corresponds to the arithmetic mean of the spot prices, which were published at the relevant securities exchange where the Warrants are listed on a certain number of Business Days immediately preceding the Termination Date. Calculating the average is disadvantageous for the Warrant Holder, if the spot price on the Business Day prior to the Termination Date is higher than the arithmetic mean. The investor may furthermore demand from the Issuer, subject to certain conditions, the difference between the purchase price paid by the investor when acquiring the Warrants and a lower market price in addition, to the extent that this is documented by the Warrant Holder. Investors should furthermore note that they bear the reinvestment risk in the case of a termination.

**Warrant Holders are exposed to the risk of incorrect assessment of the Warrants' liquidity due to the issue size of the Warrants.**

The issue size set in the applicable Final Terms corresponds to the maximum amount of the offered Warrants, but does not give any indication as to the volume of the respective effectively issued Warrants deposited with a central depository. This volume is determined by the market situation and may change during the term of the Warrants. Warrant Holders should therefore note that no conclusions regarding the liquidity of the Warrants on the secondary market are possible based on the issue size set in the applicable Final Terms.

## **1.7 Risk factor relating to currencies**

**Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Warrants do not have a "quanto feature", the Warrant Holders are exposed to the performance of the currency of the Underlying against the currency of the Warrants, which cannot be predicted. Furthermore, the Warrant Holder bears a currency risk if the account of the Warrant Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Warrants.**

Where payments under the Warrants will be made in one currency (the so-called "**Settlement Currency**") which is different from the currency of the Underlying (the so-called "**Reference Currency**"), and such Warrants do not have a "quanto feature", the Warrant Holders may be exposed not only to the performance of the Underlying but also to the performance of such Reference Currency, which cannot be predicted. Warrant Holders should be aware that foreign exchange rates are, and have been, highly volatile and determined by supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks (e.g., imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates as well as the availability of a specified currency). Foreign exchange fluctuations between a purchaser's home currency and the Settlement Currency, i.e. the relevant currency in which the Cash Amount of the Warrants is denominated may affect purchasers who intend to convert gains or losses from the exercise or sale of Warrants into their home currency.

If any Underlying is not denominated in the Settlement Currency and at the same time only the performance of the Underlying in the Reference Currency is relevant to the payout on the Warrants, such Warrants are referred to as currency-protected Warrants or Warrants with a "quanto" feature. Under such feature, the investment return of the Warrants depends only on the performance of the Underlying (in the relevant Reference Currency) and any change in the exchange rate between the Reference Currency and the Settlement Currency is disregarded. Accordingly, the application of a "quanto" feature means that purchasers of such Warrants will not have the benefit of any change in the

exchange rate between the Reference Currency and the Settlement Currency that would otherwise increase the market price of the Warrants or the Cash Amount to be paid at maturity in the absence of such "quanto" feature. In addition, changes in the relevant exchange rate may indirectly influence the price of the relevant Underlying which, in turn, could have a negative effect on the return on the Warrants.

Furthermore, a currency risk exists if the account of the Warrant Holder to which the Cash Amount is paid is managed in a currency different from the Settlement Currency of the Warrants and the relevant amount is being converted into the respective currency of the account. In the case of an unfavourable movement of the applicable exchange rate, the amount paid is reduced accordingly.

Investors should note that the fixing of exchange rates was manipulated by agreements between market participants in the past. The Issuer cannot exclude the possibility that manipulations of the fixing of exchange rates will arise in the future, which may have an adverse effect on the relevant exchange rate and accordingly on the Warrants (see also the risk factor "*The regulation and reform of certain published rates, indices and other values or "benchmarks" may adversely affect the price of such values or benchmark and correspondingly the return on any Warrants linked to such values or benchmark.*" above).

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

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

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

### **Warrants that directly or indirectly reference the performance of United States equities may be subject to withholding tax under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.**

Under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**Code**"), payments on a Warrant that reference a U.S. equity or an index that includes a U.S. equity may be treated as a "dividend equivalent" payment. Exceptions may apply to Warrants that reference certain broad-based indices. Payments treated as dividend equivalent payments will be subject to U.S. withholding tax at a rate of 30%. If an amount is deducted or withheld from payments on the Warrants due to Section 871(m) of the Code, the Issuer would not be required to pay additional amounts to the Warrant Holders as a result of the deduction or withholding of such tax.

If the Warrants are subject to Section 871(m) of the Code, withholding tax may apply even where Warrant Holders do not receive a concurrent payment on the Warrants in respect of dividends on the underlying equities. Tax will be withheld on any portion of a payment or deemed payment (including, if appropriate, the payment of the purchase price) that is considered a dividend equivalent payment. If withholding applies, the rate of withholding may not be reduced even if a Warrant Holder is otherwise eligible for a reduction under a treaty, although non-U.S. Warrant Holders that are entitled to a lower rate of withholding under a treaty may potentially be able to claim a refund for any excess amounts by filing a U.S. tax return. However, a Warrant Holder may not receive the necessary information to properly claim a refund. In addition, the U.S. taxing authorities may not credit a Warrant Holder with withholding taxes remitted in respect of their Warrant for purposes of claiming a refund. Finally, a Warrant Holder's resident tax jurisdiction may not permit the Warrant Holder to take a credit for U.S. withholding taxes related to the dividend equivalent amount.

The relevant Final Terms may indicate if the Issuer has determined that a Warrant is subject to Section 871(m) of the Code. Although the Issuer's determination generally is binding on a Warrant Holder, it is not binding on the U.S. taxing authorities. The U.S. taxing authorities may successfully argue that a Warrant is subject to withholding under Section 871(m) of the Code, notwithstanding the Issuer's position to the contrary. In addition, even if the Warrants are themselves outside the scope of Section 871(m) of the Code, it is possible that U.S. tax could apply if a Warrant Holder enters, or has entered, into certain other transactions in respect of the underlying equities or the Warrants.

### **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 Warrants 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 Calculation Agent and/or the liability of any paying agent for negligent acts or omissions in connection with the Warrants (or calculations thereof).

**An Austrian court could appoint a trustee for the Warrants to exercise the rights and represent the interests of Warrant Holders on their behalf in which case the ability of Warrant Holders to pursue their rights under the Warrants individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Warrant Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Warrant 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 Warrants 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 Warrant Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Warrant Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Warrant Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Warrant Holders.

### **1.9 Risk factor relating to the settlement**

**Warrant 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 Warrant Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Warrant Holder or will be delayed.**

The Warrants are purchased and sold through different clearing systems, such as OeKB CSD. Warrant 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 Warrant Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Warrant Holder or will be delayed. Thus, the Warrant Holder may suffer economic disadvantages.

## 2. THE WARRANTS

### 2.1. General Information about the Warrants

#### 2.1.1 Description of the Warrants and the rights attached to the Warrants, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments

The type of the Warrant and the relevant securities identification number of the Warrants are stated in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms.

The Warrants issued by the Issuer may be linked to indices, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities or futures contracts as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms.

The exercise procedure depends on the Exercise Style as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms. In the case of American Exercise the Option Right may be exercised by the Warrant Holder on a Business Day within the Exercise Period. In order to exercise the Option Right effectively a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the Paying Agent including, *inter alia*, the name of the Warrant Holder, the designation and number of the Warrants and information on a suitable bank account to which the Cash Amount is to be credited. Any Option Rights not exercised effectively during the Exercise Period shall be deemed to be exercised on the last day of the exercise period, if the Cash Amount is positive. In the case the Exercise Style is European Exercise, the option rights shall be deemed to be exercised on the last day of the Exercise Period, if the Cash Amount is positive.

Where the relevant Final Terms specify the Underlying to be an index and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of the Issuer, the Issuer makes the following statements:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the Issuer's or the Index Sponsor's website; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

The right to demand payment of a Cash Amount on the respective Repayment Date is specified in Section 1 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Valuation Date, are specified in Section 11 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 12 of the Issue Specific Conditions in the relevant Final Terms.

#### 2.1.2 Listing and trading

The Issuer may introduce or apply for admission of any Series of Warrants on one or several stock exchange(s) or multilateral trading system(s) or regulated or unregulated market(s), *inter alia*, at the Vienna Stock Exchange and/or the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the Budapest Stock Exchange and/or the Bucharest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange. The Issuer may also issue Series of Warrants which are not admitted to trading.

Series of Warrants of the same class have been admitted to trading on the markets as set out above. If and where a listing is intended, this will be stated in the relevant Final Terms. Further, information concerning a public offer of the Series of Warrants will be contained in the relevant Final Terms, if any.

In the case of admission to trading and/or listing, the Minimum Trading Number will be stated in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms. The Issuer intends to quote bid and ask prices for the Warrants of an issue on a regular basis under normal market conditions, however the Issuer does not commit itself and is under no obligation legal or otherwise to quote bid and ask prices for the Warrants of an issue.

#### 2.1.3 Indication of Yield

It should be noted that the Cash Amount is not fixed at the beginning of the term of the Warrants and no information on the expected yield and, thus, no description of the method whereby the yield is to be calculated in summary form can be provided.

#### **2.1.4 Currency of the Warrants**

The Warrants will be offered for purchase (offer subject to change) in the Settlement Currency which is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms. Exchange and off-exchange trading in the Warrants (if applicable) will likewise be conducted in the Settlement Currency. The disbursement of the Cash Amount (if any) will be made in the Settlement Currency (following a conversion into the Settlement Currency, as the case may be).

#### **2.1.5 Terms and conditions of the offer, offer period**

The offer of Warrants 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).

The Prospectus provides for permanent and/or repeated issues of Warrants. Individual issues of Warrants will be offered permanently (*Daueremissionen*), where Warrants may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer ("**tap issue**"). Alternatively, the Warrants may be offered during a 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 Warrants will be sold over-the-counter.

The invitation to prospective investors to make offers for the subscription of Warrants is carried out by the Issuer and distribution partners, if any. An offer to subscribe for Warrants may be made by an investor to the Issuer or distribution partners, if any, during substantially the whole (or part of the) term of the Warrants 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 Warrants in his securities account.

The Warrants are issued as non-par value instruments (*Stücknotiz*) and do not have any specified denominations; the Minimum Trading Numbers are set out in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms, if any. In general, no maximum subscription amount will be set by the Issuer. There is no possibility to reduce subscriptions and to refund amounts paid in access.

The Warrants are issued as tap issues (*Daueremissionen*) so that 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 Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft will be made.

#### **2.1.6 Pricing of the Warrants and factors influencing the market price of the Warrants**

The Initial Issue Price of the Warrants is fixed by the Issuer by taking into account several price relevant factors, including the price of the Underlying, the current interest rate, anticipated dividends and other product-specific criteria.

Additionally, the Initial Issue Price may include an issue premium which is intended to cover commissions for the Issuer or other ancillary costs arising in connection with the issue and hedging of the respective Warrants.

The Initial Issue Price is disclosed in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the relevant Final Terms, and any further market prices of the Warrants are determined at the Issuer's reasonable discretion according to market conditions.

Costs and disbursements incurred by an investor in connection with a secondary purchase of the Warrants are outside of the influence of the Issuer.

#### **2.1.7 Delivery of the Warrants**

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Warrants. Delivery shall be effected upon payment within market customary time periods.

#### **2.1.8 Clearing System and form and delivery**

The Warrants are cleared by OeKB CSD, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Warrants are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. After settlement, the Warrants are represented by a global bearer note, which is deposited with OeKB CSD. No Warrants in definite form will be issued. The Warrant Holders are entitled to co-ownership interests in the global bearer note, which are transferrable in

accordance with the terms and conditions of OeKB CSD and applicable law. Warrants may also be held by the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any.

#### **2.1.9 Restrictions on the free transferability of the Securities**

Each Warrant (of a Series of Warrants) is freely transferable in accordance with the applicable laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose records the transfer is registered.

The Warrants are transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions or an integral multiple thereof.

When purchasing, transferring or exercising the Warrants, investors must comply with the selling restrictions as laid out in Part "5. *Subscription and Sale*" of this Securities Note.

#### **2.1.10 Ranking of the Warrants**

The Warrants constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that have priority according to mandatory law.

#### **2.1.11 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Warrants**

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Warrants.

The Issuer may issue Warrants under the Prospectus in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the Final Terms, issues of Warrants from 1 July 2023 to 30 June 2024 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 24 April 2023 and a resolution of the Issuer's supervisory board dated 12 May 2023, and issues of Warrants from 1 July 2024 to 30 June 2025 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's management board which are expected to be adopted in May 2024.

#### **2.1.12 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Warrants**

The issue of the Warrants is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits. For the avoidance of doubt: Even if the Cash Amount and the performance of the Warrants are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the Terms and Conditions of the Warrants the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying or components of the underlying at any time. The Warrant Holders do not have any property rights or shares in the underlying or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

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

Form and content of the Warrants as well as all rights and obligations from matters governed in the Terms and Conditions of the Warrants are determined in every respect by the laws of Austria.

Vienna, Austria, shall be place of performance.

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Warrant Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.

#### **2.1.14 Interest 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 "1.5 *Risk factor relating to conflicts of interest*" in this Securities Note and under "*Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer*" under "*Other information*" in the relevant Final Terms.

#### **2.1.15 Fees**

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

### **2.1.16 Categories of potential investors**

The Issuer generally does not distinct in various categories of potential investors to which the Warrants are offered. The Issuer may offer Warrants generally to retail and institutional investors in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Warrants for certain of these.

### **2.1.17 Eligibility of the Warrants**

The Warrants 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 Warrants. For further information please see the risk factor " *Warrant Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.*".

## **2.2. Explanation Description of mechanism of Warrants**

### **Product No 1: Description of mechanism of Put/Call Warrants**

#### *Description of Call Warrants*

With a Call Warrant, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Call Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or is below the Strike.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the Reference Price equals or is below the Strike, the investor will not receive any payment and the Call Warrant expires worthless.

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

#### *Description of Put Warrants*

With a Put Warrant, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Put Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or exceeds the Strike.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the Strike. If the Reference Price equals or exceeds the Strike, the investor will not receive any payment and the Put Warrant expires worthless.

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

### **Product No 2: Description of mechanism of Closed End Turbo Long and Closed End Turbo Short**

#### *Description of Closed End Turbo Long*

With a Closed End Turbo Long, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Closed End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Closed End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the Strike the Cash Amount is zero (0).



During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

*Description of Closed End Turbo Short*

With a Closed End Turbo Short, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Closed End Turbo Short expiring worthless if the price of the Underlying equals or exceeds the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the Strike. If the price of the Underlying equals or exceeds the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor receives the Knock-Out Cash Amount and the Closed End Turbo Short expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price falls short of the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or above the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

**Product No 3: Description of mechanism of Open End Turbo Long and Open End Turbo Short**

*Description of Open End Turbo Long*

With an Open End Turbo Long, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Open End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the current Strike. If the price of the Underlying equals or is below the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor receives the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the current Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the current Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

*Description of Open End Turbo Short*

With an Open End Turbo Short, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Open End Turbo Short expiring worthless if the price of the Underlying equals or exceeds the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the current Strike. If the price of the Underlying equals or exceeds the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Short expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price falls short of the current Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or above the current Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **Product No 4: Description of mechanism of Interest-Cap-Warrants**

##### *Description of Interest-Cap-Warrants*

With an Interest-Cap-Warrant, the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying above the relevant Base Interest Rate. The purpose of Interest-Cap-Warrants is that investors can hedge themselves against increases in price of the Underlying above the Base Interest Rate. As specified in the applicable Final Terms, the Base Interest Rate can either remain constant throughout the entire term of the Interest-Cap-Warrants or – in the case of a “Step-up Base Interest Rate” - a certain Base Interest Rate is assigned to each Calculation Period and such Base Interest Rate increases during the term of the Interest-Cap-Warrants.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Interest-Cap-Warrant not granting a payment if the price of the Underlying equals or is below the Base Interest Rate (or, if provided for in the applicable Final Terms, the Base Interest Rate assigned to the respective Calculation Period) on the relevant Interest Determination Dates.

On each Repayment Date, i.e. after the respective Calculation Period the Repayment Date is allocated to, the investor receives a Cash Amount per Warrant corresponding to the product of the Calculation Value and the Differential Rate multiplied by the Multiplication Factor, if applicable, and the actual number of calendar days during the respective Calculation Period divided by 360. Differential Rate means the positive difference between the price of the Underlying and the Base Interest Rate (or, if provided for in the applicable Final Terms, the Base Interest Rate assigned to the respective Calculation Period) as determined on the respective Interest Determination Date allocated to the respective Calculation Period. If the price of the Underlying equals or is below the (respective) Base Interest Rate, the investor will not receive any payment with respect to the relevant Calculation Period. Investors should note that the determination of a Cash Amount occurs on the Coupon Determination Date that is prior to the relevant Calculation Period whereas the payment of a potential Cash Amount is not made until the respective Repayment Date at the end of the relevant Calculation Period, i.e. the payment of the Cash Amount is always made in arrears.

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **Product No 5: Description of mechanism of Call Warrants with physical delivery**

With a Call Warrant with physical delivery the Warrant Holder may participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Call Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or is below the Strike.

Upon exercise of the Call Warrants with physical delivery and payment of the Strike (considering the Multiplier) by the Warrant Holder, the Warrant Holder receives on the Repayment Date, delivery of the Underlying in a number equal to the Multiplier. Fractions of the Underlying are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Settlement Amount. In the case that the Warrant Holder has not exercised the option right effectively the Call Warrants shall be deemed to have been exercised on the last day of the exercise period and/or the Final Valuation Date and the Warrant Holder receives, if the calculated amount is positive, the Intrinsic Value of the Warrant. Otherwise, i.e. if the Intrinsic Value is zero or negative, all rights under the Warrants not effectively exercised will expire on such date and the Warrants become null and void.

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

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

#### TERMS AND CONDITIONS

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

(a) the Issue Specific Conditions as set out under 3.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

- (i) Part A. Product Specific Conditions; and
- (ii) Part B. Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Conditions as set out under 3.2 below (the "**General Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annexes 14 and 17 of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Warrants (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and legally-binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Warrants of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.

#### OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

Die Optionsscheinbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Optionsscheinbedingungen**"):

(a) den Emissionsbezogenen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.1 aufgeführt (die "**Emissionsbezogenen Bedingungen**"), die aus

- (i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und
- (ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsbezogenen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsbezogenen Bedingungen neue emissionspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschließlich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile der Anhänge 14 und 17 der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jeder die Optionsscheine der jeweiligen Tranche verbriefenden Globalurkunde werden die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigelegt.

### 3.1 Issue Specific Conditions

#### Part A. Product Specific Conditions

##### 1. Issue Specific Conditions

##### Part A. Product Specific Conditions

[in the case of Product No 1, insert:

##### **Product No 1: Put/Call Warrants**

###### Section 1

Option Right; Transferability; Clearing System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of warrants (the "**Warrants**"), relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Option Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a global note pursuant to para. 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which was signed by or on behalf of the Issuer (the "**Global Note**").]

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a digital global note pursuant to para. 24 lit e of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer (the "**Global Note**").]

##### 1. Emissionsbezogene Bedingungen

##### Teil A. Produktbezogene Bedingungen

[im Fall von Produkt Nr. 1 einfügen:

##### **Produkt Nr. 1: Put/Call Optionsscheine**

###### § 1

Optionsrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche von der oder für die Emittentin unterzeichnet wurde (die "**Sammelurkunde**").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer digitalen Sammelurkunde gemäß § 24 lit. e Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist (die "**Sammelurkunde**").]

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

- (4) No single certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive securities, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the Clearing System.]

## Section 2 Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant corresponds to the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Call, the "**Call Warrants**") or falls short of (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Put, the "**Put Warrants**") the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency (paragraph (2))] [*if Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][•] decimal places, as the case may be.

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

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

- (4) Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing-Systems zwingend vorgeschrieben.]

## § 2 Auszahlungsbetrag

- (1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Call festgelegt ist, die "**Call Optionsscheine**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Put festgelegt ist, die "**Put Optionsscheine**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen:* in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (2))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* gemäß Absatz (4) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][•] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(2) The "<b>Settlement Currency</b>" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "<b>Reference Currency</b>" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.</p> | <p>(2) Die "<b>Auszahlungswährung</b>" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "<b>Referenzwährung</b>" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.</p> |
| <p>(3) The "<b>Reference Price</b>" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).</p>                                   | <p>(3) Der "<b>Referenzpreis</b>" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).</p>                                       |

*[if Currency Conversion is applicable, the following Paragraph shall apply:*

*[sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

- |  |  |
|--|--|
| <p>(4) <i>[if Quanto is applicable, insert:</i> The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("<b>Quanto</b>").] <i>[if Quanto is not applicable, insert:</i> The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around <i>[insert relevant time: ●]</i>] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "<b>Exchange Rate Screen Page</b>") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]</p> | <p>(4) <i>[sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:</i> Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung entspricht ("<b>Quanto</b>").] <i>[sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:</i> Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen <i>[maßgebliche Uhrzeit einfügen: ●]</i>] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "<b>Wechselkurs-Bildschirmseite</b>"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs</p> |
|--|--|

festzulegen.]]

Section 3  
Strike

The "**Strike**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

§ 3  
Basispreis

Der "**Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis.

Section 4  
Multiplier

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

§ 4  
Bezugsverhältnis

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

Section 5  
(intentionally left blank)

§ 5  
(entfällt)

Section 6  
(intentionally left blank)

§ 6  
(entfällt)

Section 7  
Exercise of the Option Rights

§ 7  
Ausübung der Optionsrechte

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

- 1) The Option Right may be exercised, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on a Business Day within the Exercise Period, in each case until [the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**Exercise Time**"). "**Exercise Period**" means the period beginning on (and including) [the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**First Day of the Exercise Period**") and ending on (and including) [the Last Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**Last Day of the Exercise Period**"). In the case of an

- (1) Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, innerhalb der Ausübungsfrist (die "**Ausübungsfrist**"), jeweils bis [zu der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit][●] (die "**Ausübungszeit**") an einem Bankgeschäftstag ausgeübt werden. "**Ausübungsfrist**" ist der Zeitraum ab dem [in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Tag der Ausübungsfrist][●] (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") bis [zu dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Tag der

extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.

(2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**"). [*if a Maximum Exercise Number is specified, insert:* The total number of Warrants exercised must not exceed the maximum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").]

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

Ausübungsfrist][zum •] (einschließlich) (der "**Letzte Tag der Ausübungsfrist**"). Im Falle der außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.

(2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden. [*sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen:* Die Gesamtzahl der ausgeübten Optionsscheine darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.]

(3) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem



United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

- (b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).
- (b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.
- (4) Option Rights, which were not exercised effectively pursuant to paragraphs (2) and (3), shall be deemed, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, to have been exercised on the Last Day of the Exercise Period without further preconditions, if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). In the case of an Automatic Exercise, the declaration referred to in paragraph (3)(a)(iv) shall be deemed to have been issued automatically. Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.]
- (4) Optionsrechte, die nicht wirksam gemäß den Absätzen (2) und (3) ausgeübt worden sind, gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Im Fall der Automatischen Ausübung gilt die in Absatz (3)(a)(iv) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben. Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) The Option Rights shall be deemed to have been exercised, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, without further preconditions on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.
- (1) Die Optionsrechte gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als an dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.
- (2) A declaration that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person shall be deemed to have been issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.]
- (2) Eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Optionsscheine eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.]

Section 8  
Exercise Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

§ 8  
Ausübungstag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day within the Exercise Period, on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date, provided that this day falls into the Exercise Period. In the case of an Automatic Exercise, the Exercise Date is the Last Day of the Exercise Period.
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date or if the Exercise Date falls onto the Last Day of the Exercise Period, the date on which the Exercise Period ends, or, if this date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), then also in this case the next following Calculation Date.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Im Fall der Automatischen Ausübung entspricht der Ausübungstag dem letzten Tag der Ausübungsfrist.
- (2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt bzw. falls der Ausübungstag auf den letzten Tag der Ausübungsfrist fällt, der Tag, an dem die Ausübungsfrist endet, oder, falls dieser Tag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, dann auch in diesem Fall der nächstfolgende Berechnungstag.]

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen

- Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Final Valuation Date (paragraph (2)).
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date should not be a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the next following date, which is a Calculation Date, shall be the Final Valuation Date.]
- (3) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments and on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. [If EUR is specified as Settlement Currency, insert: "**T2-System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2) payment system or any system succeeding it.]
- (4) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date.
- Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, der Finale Bewertungstag (Absatz (2)).
- (2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Finale Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.]
- (3) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und][ ●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und][ ●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: "**T2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2)-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]
- (4) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag.

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

- (1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.
- (2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions or (b) an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**"). In the case of an Automatic Exercise, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to be claimed to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

- (1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen oder (b) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall der Automatischen Ausübung wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen

sind.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

- (1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System.
- (2) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) Die Emittentin wird bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen.
- (2) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

Section 10

(intentionally left blank)

§ 10

(entfällt)]

[in the case of Product No 2, insert:

**Product No 2: Closed End Turbo Long or Closed End Turbo Short**

[im Fall von Produkt Nr. 2 einfügen:

**Produkt Nr. 2: Closed End Turbo Long oder Closed End Turbo Short**

Section 1

Option Right: Transferability; Clearing System; Form

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of Turbo warrants (the "**Warrants**" or the "**Turbos**") relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions) the right (the "**Option Right**") to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or of the Knock-Out Cash Amount (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), in each case, in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading

§ 1

Optionsrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System; Form

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Turbo Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**" oder die "**Turbos**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen, die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der

Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a global note pursuant to para. 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which was signed by or on behalf of the Issuer (the "**Global Note**").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche von der oder für die Emittentin unterzeichnet wurde (die "**Sammelurkunde**").]

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a digital global note pursuant to para. 24 lit e of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer (the "**Global Note**").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer digitalen Sammelurkunde gemäß § 24 lit. e Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist (die "**Sammelurkunde**").]

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

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

- (4) No single certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive securities, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the Clearing System.]

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

- (4) Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing-Systems zwingend vorgeschrieben.]

Section 2  
Cash Amount

§ 2  
Auszahlungsbetrag

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant corresponds to, subject to Section 6 of the

- (1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht, vorbehaltlich § 6

Issue Specific Conditions, the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Long, the "**Turbo Long**") or falls short of (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Short, the "**Turbo Short**") the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is [if Currency Conversion is not applicable, insert: denominated in the Settlement Currency (paragraph (2))] [if Currency Conversion is applicable, insert: converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][•] decimal places, as the case may be.

(2) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(3) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).

[if Currency Conversion is applicable, the following Paragraph shall apply:

(4) [if Quanto is applicable, insert: The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [if Quanto is not applicable, insert: The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date

der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Long festgelegt ist, die "**Turbo Long**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Short festgelegt ist, die "**Turbo Short**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird [sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (2))] [sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen: gemäß Absatz (4) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][•] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

(2) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

(3) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

[sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:

(4) [sofern Quanto anwendbar ist, einfügen: Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] [sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen: Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der

(Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around [*insert relevant time: ●*]] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen [*maßgebliche Uhrzeit einfügen: ●*]] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

### Section 3 Strike

The "**Strike**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

### § 3 Basispreis

Der "**Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis.

### Section 4 Multiplier

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

### § 4 Bezugsverhältnis

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

### Section 5 Knock-Out Barrier

The "**Knock-Out Barrier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Knock-Out-Barrier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue

### § 5 Knock-Out Barriere

Die "**Knock-Out Barriere**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen



Section 6  
Knock-Out Event

- (1) If the Knock-Out Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) reaches or falls below (Turbo Long) or reaches or exceeds (Turbo Short) the Knock-Out Barrier on an Observation Date (paragraph (2)), the term of the Warrants ends automatically and the Option Right in accordance with Section 1 (1) of the Issue Specific Conditions expires automatically without the need for a separate termination of the Warrants by the Issuer (the "**Knock-Out Event**").

In this case, the Knock-Out Cash Amount (the "**Knock-Out Cash Amount**") corresponds to the amount, by which the Knock-Out Reference Price (paragraph (3)) exceeds (Turbo Long) or falls short of (Turbo Short) the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the day of the Knock-Out Event, multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). If the Knock-Out Reference Price is equal to or below (Turbo Long) or above (Turbo Short) the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0). The Knock-Out Cash Amount is *[if Currency Conversion is not applicable, insert: denominated in the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions)] [if Currency Conversion is specified to be applicable, insert: converted from the Reference Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) into the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) based on a foreign exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the market situation existing on the foreign currency market at the time of the conversion].* The Knock-Out Cash Amount will be commercially rounded to *[two][●]* decimal places, as the case may be. The occurrence of a Knock-Out Event is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

§ 6  
Knock-Out Ereignis

- (1) Sollte der Knock-Out Kurs (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) an einem Beobachtungstag (Absatz (2)) die Knock-Out Barriere erreichen oder unterschreiten (Turbo Long) bzw. erreichen oder überschreiten (Turbo Short), ist die Laufzeit der Optionsscheine automatisch beendet und das Optionsrecht gemäß § 1 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen erlischt automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin bedarf (das "**Knock-Out Ereignis**").

In diesem Fall entspricht der Knock-Out Auszahlungsbetrag (der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**") der mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen) multiplizierten Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet (bei Turbo Long) bzw. unterschreitet (bei Turbo Short). Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner (Turbo Long) oder größer (Turbo Short) als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0). Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird *[sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)] [sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen: von der Referenzwährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) in die Auszahlungswährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage eines in der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Währungs-Wechselkurses umgerechnet, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Umrechnung auf dem Devisenmarkt vorherrschenden Marktlage festgestellt wird].* Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf *[zwei][●]* Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Das Eintreten eines Knock-Out Ereignisses wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(2) The "**Observation Date**" corresponds to any Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) from (and including) the First Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Observation Date**") up to (and including) the Last Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Last Observation Date**").

(3) The "**Knock-Out Reference Price**" is the lowest (Turbo Long) or the highest (Turbo Short) price of the Underlying [as [calculated and] published [by the [Index Sponsor][Reference Market]][on the Screen Page] (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions)][●] within three (3) Calculation Hours after the occurrence of the Knock-Out Event (the "**Knock-Out Settlement Period**") [, whereas the Knock-Out Reference Price will not exceed (Turbo Long) or fall below (Turbo Short) the Knock-Out Barrier]. Under certain market conditions the Knock-Out Reference Price can be zero. The Calculation Agent may in its discretion also determine a more advantageous price for the Warrant Holders as the Knock-Out Reference Price. If the Knock-Out Event occurs within a shorter period than three (3) hours prior to the end of the Calculation Hours on a Calculation Date, the period for determining the Knock-Out Reference Price for the Underlying is extended until the expiration of a total of three (3) Calculation Hours to the immediately following Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions).

(2) Der "**Beobachtungstag**" entspricht jedem Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) vom in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Beobachtungstag (der "**Erste Beobachtungstag**") (einschließlich) bis zum Tag des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Beobachtungstag (der "**Letzte Beobachtungstag**") (einschließlich).

(3) Der "**Knock-Out Referenzpreis**" ist der [[von dem [Index Sponsor][Referenzmarkt]][auf der Bildschirmseite] (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)][●] innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach Eintritt des Knock-Out Ereignisses (der "**Knock-Out Abrechnungszeitraum**") [berechnete und] veröffentlichte niedrigste (Turbo Long) bzw. höchste (Turbo Short) Kurs des Basiswerts [, wobei der Knock-Out Referenzpreis maximal (Turbo Long) bzw. mindestens (Turbo Short) der Knock-Out Barriere entspricht]. Unter bestimmten Marktgegebenheiten kann der Knock-Out Referenzpreis null betragen. Nach ihrem Ermessen kann die Berechnungsstelle auch einen für die Optionsscheininhaber günstigeren Kurs als Knock-Out Referenzpreis festlegen. Falls das Knock-Out Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als drei (3) Stunden vor dem Ende der Berechnungsstunden an einem Berechnungstag eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Knock-Out Referenzpreises für den Basiswert bis zum Ablauf von insgesamt drei (3) Berechnungsstunden auf den unmittelbar folgenden Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) verlängert.

Section 7  
Exercise of the Option Rights

§ 7  
Ausübung der Optionsrechte

*[if the Exercise Style is "American Style", insert:*

*[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:*

(1) The Option Right may be exercised, subject to (a) an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), on a Business Day within the Exercise Period, in each case until the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific

(1) Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), innerhalb der Ausübungsfrist (die "**Ausübungsfrist**"), jeweils bis zu der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen

Conditions (the "**Exercise Time**"). "**Exercise Period**" means the period beginning on (and including) the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Day of the Exercise Period**") and ending on (and including) the Last Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Last Day of the Exercise Period**"). In the case of an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.

(2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**"). *[if a Maximum Exercise Number is specified, insert: The total number of Warrants exercised must not exceed the maximum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").]*

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of

festgelegten Ausübungszeit (die "**Ausübungszeit**") an einem Bankgeschäftstag ausgeübt werden. "**Ausübungsfrist**" ist der Zeitraum ab dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") bis zu dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) (der "**Letzte Tag der Ausübungsfrist**"). Im Falle der außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.

(2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden. *[sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen: Die Gesamtzahl der ausgeübten Optionsscheine darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.]*

(3) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Optionsscheine eine US-Person ist

the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

- (b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).
- (4) Option Rights, which were not exercised effectively pursuant to paragraphs (2) and (3), shall be deemed, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, to have been exercised on the Last Day of the Exercise Period without further preconditions, if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). In the case of an Automatic Exercise, the declaration referred to in paragraph (3)(a)(iv) shall be deemed to have been issued automatically. Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

- (1) The Option Rights shall be deemed to have been exercised, subject to (a) an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), without further preconditions on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.
- (2) A declaration that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the

(die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

- (b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.

- (4) Optionsrechte, die nicht wirksam gemäß den Absätzen (2) und (3) ausgeübt worden sind, gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Im Fall der Automatischen Ausübung gilt die in Absatz (3)(a)(iv) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben. Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.]

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) Die Optionsrechte gelten, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), ohne weitere Voraussetzungen als an dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.
- (2) Eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der

Warrants is a U.S. person shall be deemed to have been issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.]

wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.]

Section 8

Exercise Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

§ 8

Ausübungstag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

(1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day within the Exercise Period, on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date, provided that this day falls into the Exercise Period. In the case of an Automatic Exercise, the Exercise Date is the Last Day of the Exercise Period.

(2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date or if the Exercise Date falls onto the Last Day of the Exercise Period, the date on which the Exercise Period ends, or, if this date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), then also in this case the next following Calculation Date.]

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

(1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Im Fall der Automatischen Ausübung entspricht der Ausübungstag dem letzten Tag der Ausübungsfrist.

(2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt bzw. falls der Ausübungstag auf den letzten Tag der Ausübungsfrist fällt, der Tag, an dem die Ausübungsfrist endet, oder, falls dieser Tag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, dann auch in diesem Fall der nächstfolgende Berechnungstag.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to (a) an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date (paragraph (2)).
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date should not be a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the next following date, which is a Calculation Date, shall be the Final Valuation Date.]
- (3) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ] [and ] [●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments and on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. [If EUR is specified as Settlement Currency, insert: "**T2-System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2) payment system or any system succeeding it.]
- (4) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to (a) an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the occurrence of a

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der Finale Bewertungstag (Absatz (2)).
- (2) "**Finale Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Finale Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.]
- (3) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: "**T2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2)-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]
- (4) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) vorbehaltlich des

Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), on the Final Valuation Date.

Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), am Finalen Bewertungstag

Section 9  
Determination and Payment of the Cash Amount

§ 9  
Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

*[if the Exercise Style is "American Style", insert:*

*[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:*

(1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.

(1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

(2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions, (b) an Automatic Exercise pursuant to Section 7 (4) of the Issue Specific Conditions, (c) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions) or (d) an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice or of the Termination Amount or the Knock-Out Cash Amount, as the case may be, by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) or after the respective Termination Date or after the date of the occurrence of the Knock-Out Event (in each case the "**Repayment Date**"). In the case of an Automatic Exercise, an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer or a Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions), the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount, Termination Amount or Knock-Out Cash Amount to be claimed to the Clearing System

(2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen, (b) einer Automatischen Ausübung gemäß § 7 (4) der Emissionsbezogenen Bedingungen, (c) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) oder (d) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem jeweiligen Kündigungstermin bzw. nach dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall der Automatischen Ausübung, einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin oder eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen), wird die Emittentin die

(Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions. In the case of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer, the declaration referred to in Section 7 (3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

*[if the Exercise Style is "European Style", insert:*

- (1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) or after the date of the occurrence of the Knock-Out Event or after the Termination Date (in each case the "**Repayment Date**"), in each case, to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System.
- (2) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags oder Knock-Out Auszahlungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gilt die Erklärung nach § 7 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen automatisch als abgegeben.

- (3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

*[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:*

- (1) Die Emittentin wird bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem Eintritt des Knock-Out Ereignisses bzw. nach dem Kündigungstermin (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen.
- (2) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß



vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

Section 10  
(intentionally left blank)]

§ 10  
(entfällt)]

[in the case of Product No 3, insert:

**Product No 3: Open End Turbo Long or Open End Turbo Short**

[im Fall von Produkt Nr. 3 einfügen:

**Produkt Nr. 3: Open End Turbo Long oder Open End Turbo Short**

Section 1  
Option Right; Transferability; Clearing System;  
Form

§ 1  
Optionsrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of Open End Turbo warrants (the "**Warrants**" or the "**Open End Turbos**") relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Option Right**") to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or of the Knock-Out Cash Amount (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), in each case, in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a global note pursuant to para. 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which was signed by or on behalf of the Issuer (the "**Global Note**").]

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a digital global note pursuant to para. 24 lit e of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Open End Turbo Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**" oder die "**Open End Turbos**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen, die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche von der oder für die Emittentin unterzeichnet wurde (die "**Sammelurkunde**").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer digitalen Sammelurkunde gemäß § 24 lit. e Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden

central securities depository by the Issuer (the "**Global Note**").]

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

- (4) No single certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive securities, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the Clearing System.]

## Section 2 Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant corresponds to, subject to Section 6 of the Issue Specific Conditions, the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Long, the "**Turbo Long**") or falls short of (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Short, the "**Turbo Short**") the Current Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency (paragraph (2))] [*if Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**")]. The Cash Amount will be commercially rounded to [two][•] decimal places, as the case may be.

- (2) The "**Settlement Currency**" corresponds

ist (die "**Sammelurkunde**").]

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

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

- (4) Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing-Systems zwingend vorgeschrieben.]

## § 2 Auszahlungsbetrag

- (1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht, vorbehaltlich § 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Aktuellen Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Long festgelegt ist, die "**Turbo Long**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Short festgelegt ist, die "**Turbo Short**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen:* in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (2))] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* gemäß Absatz (4) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][•] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

- (2) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in

to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

- (3) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions).

*[if Currency Conversion is applicable, the following Paragraph shall apply:*

- (4) *[if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] *[if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) [at or around *[insert relevant time: ●]*] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.]]

Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

- (3) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

*[sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

- (4) *[sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] *[sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen *[maßgebliche Uhrzeit einfügen: ●]*] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.]]

Section 3  
Strike

(1) The "**Initial Strike**" corresponds to, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, the Initial Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions on the Initial Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).

(2) The Strike is adjusted on the First Strike Adjustment Date and in the following regularly [, at least once a week (each an "**Adjustment Date**") and in each case effective as of the relevant Adjustment Date] [on each [working day] [*insert relevant adjustment date(s): ●*] (each an "**Adjustment Date**") with effect as of [*insert relevant time: ●*] (the "**Adjustment Time**")]] by adding the Adjustment Amount to the Current Strike [in effect on the relevant Adjustment Date immediately prior to the Adjustment Date]. The "**First Strike Adjustment Date**" is the First Observation Date (Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions) [or another day of the week in which the First Observation Date falls].

Furthermore, the Strike is adjusted on each Dividend Record Date (paragraph (4)) (i) – in the case of Shares or price indices as Underlying – by reducing the Current Strike on the Dividend Record Date by the Dividend Effect (paragraph (4)) on the Dividend Record Date or (ii) - in the case of performance indices as Underlying – by adding the Dividend Effect on the Dividend Record Date to the Current Strike on the Dividend Record Date. If a Dividend Record Date falls on an Adjustment Date, the Current Strike for the purpose of an adjustment due to such a Dividend Record Date will be the Current Strike subsequent to the adjustment pursuant to sentence 1 in this paragraph (2).

The "**Adjustment Amount**" equals (i) the Initial Strike or the Current Strike, respectively, as of the Adjustment Date, multiplied by (ii) the applicable Adjustment Factor (paragraph (3)).

The result of the adding of the Adjustment Amount to the Strike, commercially rounded to the number of decimal places specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Strike Amount Rounding**"), is

§ 3  
Basispreis

(1) Der "**Anfängliche Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Basispreis am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(2) Der Basispreis wird am Ersten Basispreis-Anpassungstag und im Folgenden regelmäßig [, mindestens einmal pro Woche (jeweils ein "**Anpassungstag**") jeweils mit Wirkung zum betreffenden Anpassungstag] [an jedem [Werktag] [*maßgebliche(n) Anpassungstag(e) einfügen: ●*] (jeweils ein "**Anpassungstag**") mit Wirkung ab [*maßgebliche Uhrzeit einfügen: ●*] (der "**Anpassungszeitpunkt**")]] angepasst, indem der Anpassungsbetrag und der Aktuelle Basispreis [, der am maßgeblichen Anpassungstag unmittelbar vor dem Anpassungstag wirksam ist] addiert werden. Der "**Erste Basispreis-Anpassungstag**" entspricht dem Ersten Beobachtungstag (§ 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [bzw. einem anderen Tag der Woche, in die der Erste Beobachtungstag fällt].

Darüber hinaus wird der Basispreis an jedem Dividentag (Absatz (4)) angepasst, indem (i) – im Fall von Aktien oder Kursindizes als Basiswert – von dem am Dividentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss (Absatz (4)) am Dividentag abgezogen wird bzw. (ii) – im Fall von Performanceindizes als Basiswert – zu dem am Dividentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss am Dividentag hinzuaddiert wird. Falls ein Dividentag auf einen Anpassungstag fällt, ist der Aktuelle Basispreis für die Zwecke der Anpassung aufgrund eines solchen Dividentags der Aktuelle Basispreis nach der Anpassung gemäß Satz 1 in diesem Absatz (2).

Der "**Anpassungsbetrag**" entspricht (i) dem Anfänglichen Basispreis bzw. dem Aktuellen Basispreis multipliziert mit (ii) dem anwendbaren Anpassungsfaktor (Absatz (3)).

Das Ergebnis der Addition des Anpassungsbetrags zum Basispreis, kaufmännisch gerundet auf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Anzahl von Nachkommastellen (der

determined as the new Strike (the "**Current Strike**").

(3) The applicable "**Adjustment Factor**" in the case of adjustments equals the product of (i) the Refinancing Rate [*In the case of Turbos for which the Underlying is a Currency Exchange Rate, insert: minus the Foreign Currency Refinancing Rate*] plus (Turbo Long) or minus (Turbo Short) the Readjustment Factor and (ii) the number of days since the last Adjustment Date divided by 360. [*In the case of Turbos for which the Underlying is a not a Futures Contract insert: The "Refinancing Rate" is [the refinancing rate specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as published on the refinancing rate screen page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Refinancing Rate Screen Page**") on the respective Adjustment Date. [If the Refinancing Rate Screen Page is not available at the relevant time or if the Refinancing Rate is not shown, the Refinancing Rate shall mean the rate shown on the corresponding screen page of another financial information service. If the aforementioned Refinancing Rate is no longer published as aforesaid, the relevant Refinancing Rate is cancelled, the responsible entity is not able to calculate the Refinancing Rate or the Refinancing Rate may no longer be used due to legal requirements, the Issuer has the right to determine in its reasonable discretion the Refinancing Rate based on the applicable market conditions. Furthermore, the Issuer has the right to replace the Refinancing Rate by another rate with effect as of any Adjustment Date in its reasonable discretion, taking into account prevailing market conditions (such as liquidity of global financial markets, availability and cost of capital and credit, interest rates, borrowing costs, repurchase costs, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require higher capital ratio requirements for banks). The new Refinancing Rate is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.]] [the refinancing rate for a designated maturity of three months and with reference to the Reference Currency, as determined by the Issuer as of the respective Adjustment Date.]] [*In the case of Turbos for which the Underlying is a Currency Exchange Rate, insert: The "**Foreign****

**Basispreisrundungsbetrag**"), wird als neuer Basispreis (der "**Aktuelle Basispreis**") bestimmt.

(3) Der im Fall von Anpassungen anwendbare "**Anpassungsfaktor**" entspricht dem Produkt aus (i) der Refinanzierungsrate [*im Fall von Turbos, deren Basiswert ein Währungs-Wechselkurs ist, einfügen: abzüglich der Fremdwährungsrefinanzierungsrate*] plus (Turbo Long) oder minus (Turbo Short) des Neuanpassungsfaktors und (ii) der Anzahl an Tagen seit dem letzten Anpassungstag, geteilt durch 360. [*im Fall von Turbos, deren Basiswert kein Futures Kontrakt ist, einfügen: Die "Refinanzierungsrate" entspricht [der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Refinanzierungsrate, die auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Refinanzierungsrate-Bildschirmseite (die "**Refinanzierungsrate-Bildschirmseite**") am jeweiligen Anpassungstag angezeigt wird. [Sollte die Refinanzierungsrate-Bildschirmseite zum maßgeblichen Zeitpunkt nicht zur Verfügung stehen oder wird die Refinanzierungsrate nicht angezeigt, entspricht die Refinanzierungsrate der Refinanzierungsrate, wie sie auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte die Refinanzierungsrate nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, die maßgebliche Refinanzierungsrate ersatzlos aufgehoben werden, die ermittelnde Stelle nicht in der Lage sein, die Berechnung der Refinanzierungsrate vorzunehmen oder die Refinanzierungsrate aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden dürfen, ist die Emittentin berechtigt, als Refinanzierungsrate eine auf der Basis der dann herrschenden Marktgegebenheiten ermittelte Refinanzierungsrate nach billigem Ermessen festzulegen. Ferner hat die Emittentin das Recht, die Refinanzierungsrate durch einen anderen Zinssatz mit Wirkung zu einem Anpassungstag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der herrschenden Marktbedingungen (wie zum Beispiel die Liquidität der globalen Finanzmärkte, die Verfügbarkeit und Kosten von Kapital und Krediten, Zinssätze, Fremdkapitalkosten, Kosten für Rückkäufe, eine Auferlegung oder die etwaige Veröffentlichung von Rechtsvorschriften oder Verordnungen, die höhere Eigenkapitalanforderungen an Banken stellen) auszutauschen. Die neue Refinanzierungsrate wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen*

**Currency Refinancing Rate**" is [the foreign currency refinancing rate specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as published on the foreign currency refinancing rate screen page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Foreign Currency Refinancing Rate Screen Page**") on the respective Adjustment Date. [If the Foreign Currency Refinancing Rate Screen Page is not available at the relevant time or if the Foreign Currency Refinancing Rate is not shown, the Foreign Currency Refinancing Rate shall mean the rate shown on the corresponding screen page of another financial information service. If the aforementioned Foreign Currency Refinancing Rate is no longer published as aforesaid, the relevant Foreign Currency Refinancing Rate is cancelled, the responsible entity is not able to calculate the Foreign Currency Refinancing Rate or the Foreign Currency Refinancing Rate may no longer be used due to legal requirements, the Issuer has the right to determine in its reasonable discretion the Foreign Currency Refinancing Rate based on the applicable market conditions. Furthermore, the Issuer has the right to replace the Foreign Currency Refinancing Rate by another rate with effect as of any Adjustment Date in its reasonable discretion, taking into account prevailing market conditions (such as liquidity of global financial markets, availability and cost of capital and credit, interest rates, borrowing costs, repurchase costs, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require higher capital ratio requirements for banks). The new Foreign Currency Refinancing Rate is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.]] [the refinancing rate for a designated maturity of three months and with reference to the Base Currency, as determined by the Issuer as of the respective Adjustment Date.]] [In the case of Turbos for which the Underlying is a Futures Contract insert: The "**Refinancing Rate**" equals zero (0).] The "**Readjustment Factor**" will be determined by the Issuer in its reasonable discretion with regard to the prevailing market conditions taking into account, *inter alia*, the current interest rate and the current leverage of the Warrant. The Readjustment Factor for

Bedingungen bekannt gemacht.]] [der Refinanzierungsrate für eine vorgesehene Fälligkeit in drei Monaten und mit Bezug auf die Referenzwährung, wie von der Emittentin am jeweiligen Anpassungstag bestimmt.]] [*im Fall von Turbos, deren Basiswert ein Währungs-Wechselkurs ist, einfügen: Die "**Fremdwährungsrefinanzierungsrate**" entspricht [der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Fremdwährungsrefinanzierungsrate, die auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Fremdwährungsrefinanzierungsrate-Bildschirmseite (die "**Fremdwährungsrefinanzierungsrate-Bildschirmseite**") am jeweiligen Anpassungstag angezeigt wird. [Sollte die Fremdwährungsrefinanzierungsrate-Bildschirmseite zum maßgeblichen Zeitpunkt nicht zur Verfügung stehen oder wird die Fremdwährungsrefinanzierungsrate nicht angezeigt, entspricht die Fremdwährungsrefinanzierungsrate der Fremdwährungsrefinanzierungsrate, wie sie auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte die Fremdwährungsrefinanzierungsrate nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, die maßgebliche Fremdwährungsrefinanzierungsrate ersatzlos aufgehoben werden, die ermittelnde Stelle nicht in der Lage sein, die Berechnung der Fremdwährungsrefinanzierungsrate vorzunehmen oder die Fremdwährungsrefinanzierungsrate aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden dürfen, ist die Emittentin berechtigt, als Fremdwährungsrefinanzierungsrate eine auf der Basis der dann herrschenden Marktgegebenheiten ermittelte Fremdwährungsrefinanzierungsrate nach billigem Ermessen festzulegen. Ferner hat die Emittentin das Recht, die Fremdwährungsrefinanzierungsrate durch einen anderen Zinssatz mit Wirkung zu einem Anpassungstag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der herrschenden Marktbedingungen (wie zum Beispiel die Liquidität der globalen Finanzmärkte, die Verfügbarkeit und Kosten von Kapital und Krediten, Zinssätze, Fremdkapitalkosten, Kosten für Rückkäufe, eine Auferlegung oder die etwaige Veröffentlichung von Rechtsvorschriften oder Verordnungen, die höhere Eigenkapitalanforderungen an Banken stellen) auszutauschen. Die neue Fremdwährungsrefinanzierungsrate wird*

the first Adjustment Date will be defined as [3.0][●] per cent.

gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.]]] [der Refinanzierungsrate für eine vorgesehene Fälligkeit in drei Monaten und mit Bezug auf die Handelswährung, wie von der Emittentin am jeweiligen Anpassungstag bestimmt.]] [im Fall von Turbos, deren Basiswert ein Futures Kontrakt ist, einfügen: Die "Refinanzierungsrate" entspricht null (0).] Der "Neuanpassungsfaktor" wird von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Bezugnahme auf die herrschenden Marktgegebenheiten und, u.a. unter Berücksichtigung des aktuellen Zinssatzes und des aktuellen Hebels des Optionsscheins festgelegt. Der Neuanpassungsfaktor für den ersten Anpassungstag wird [3,0][●] Prozent betragen.

- (4) The "**Dividend Effect**" in the case of Shares and stock indices (performance indices and price indices) as Underlying corresponds to an amount, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on a Dividend Record Date on the relevant Share or on one or several shares represented in the Index. A "**Dividend Record Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange. In the case of indices not relating to shares, Currency Exchange Rates, Commodities, and Futures Contracts as Underlying, the Dividend Effect always corresponds to zero. The Dividend Effect is also multiplied by the Dividend Factor. The "**Dividend Factor**" on any given day corresponds (a) in the case of Shares and price indices to a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant Share or one or several of the shares represented in the Index or (b) in the case of performance indices the difference between (A) 1 and (B) a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on
- (4) Der "**Dividendeneinfluss**" bei Aktien und Aktienindizes (Performanceindizes und Kursindizes) als Basiswert entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der an einem Dividentag auf die jeweilige Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen berechnet wird. Ein "**Dividentag**" ist ein Tag, an dem Aktien des betreffenden Unternehmens, auf die Dividenden bzw. Dividenden gleichstehende Barbeträge ausgeschüttet werden sollen, an ihrer entsprechenden Heimatbörse "ex Dividende" gehandelt werden. Bei nicht aktienbezogenen Indizes, Währungs-Wechselkursen, Rohstoffen und Futures Kontrakten als Basiswert entspricht der Dividendeneinfluss stets null (0). Der Dividendeneinfluss wird zusätzlich mit dem Dividentenfaktor multipliziert. Der "**Dividentenfaktor**" an einem angegebenen Tag entspricht (a) bei Aktien und Kursindizes einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf die entsprechende Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird bzw. (b) bei Performanceindizes als Basiswert der Differenz zwischen (A) 1 und (B) einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder

that day on the relevant Share or one or several of the shares represented in the Index.

- (5) Each reference in the Terms and Conditions to the Current Strike stated for the respective point in time is deemed a reference to the Strike after carrying out all adjustments from the First Observation Date until the stated point in time pursuant to the aforementioned rules of paragraphs (2) to (3).

Section 4  
Multiplier

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

Section 5  
Knock-Out Barrier

The "**Initial Knock-Out Barrier**" on the Initial Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) corresponds to, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, the Initial Knock-Out Barrier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. On each Adjustment Date (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions) the Knock-Out Barrier will be adjusted by the Issuer in its reasonable discretion with regard to prevailing market conditions in order to secure a constant [absolute][relative] margin between the Strike and the Knock-Out Barrier. The results will be commercially rounded according to the Strike Amount Rounding (the "**Current Knock-Out Barrier**").

Section 6  
Knock-Out Event

- (1) If the Knock-Out Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) reaches or falls below (Turbo Long) or reaches or exceeds (Turbo Short) the Current Knock-Out Barrier on an Observation Date (paragraph (2)), the term of the Warrants ends automatically and the Option Right in accordance with Section 1 (1) of the Issue Specific

Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird.

- (5) Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt Aktuellen Basispreis gilt als Bezugnahme auf den nach Durchführung aller Anpassungen vom Ersten Beobachtungstag bis zu dem angegebenen Zeitpunkt gemäß den Regelungen der Absätze (2) bis (3).

§ 4  
Bezugsverhältnis

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

§ 5  
Knock-Out Barriere

Die "**Anfängliche Knock-Out Barriere**" am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Knock-Out Barriere. An jedem Anpassungstag (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) wird die Knock-Out Barriere durch die Emittentin nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten, mit dem Ziel angepasst, eine konstante [absolute][relative] Marge zwischen dem Basispreis und der Knock-Out Barriere sicherzustellen. Die Ergebnisse werden entsprechend dem Basispreisrundungsbetrag kaufmännisch gerundet (die "**Aktuelle Knock-Out Barriere**").

§ 6  
Knock-Out Ereignis

- (1) Sollte der Knock-Out Kurs (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) an einem Beobachtungstag (Absatz (2)) die Aktuelle Knock-Out Barriere erreichen oder unterschreiten (Turbo Long) bzw. erreichen oder überschreiten (Turbo Short), ist die Laufzeit der Optionsscheine automatisch beendet und das Optionsrecht gemäß § 1 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen



Conditions expires automatically without the need for a separate termination of the Warrants by the Issuer (the "**Knock-Out Event**").

In this case, the Knock-Out Cash Amount (the "**Knock-Out Cash Amount**") corresponds to the amount, by which the Knock-Out Reference Price (paragraph (3)) exceeds (Turbo Long) or falls short of (Turbo Short) the Current Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the day of the Knock-Out Event, multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). If the Knock-Out Reference Price is equal to or below (Turbo Long) or above (Turbo Short) the Current Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0). The Knock-Out Cash Amount is [*if Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions)] [*if Currency Conversion is specified to be applicable, insert:* converted from the Reference Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) into the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) based on a foreign exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the market situation existing on the foreign currency market at the time of the conversion]. The Knock-Out Cash Amount will be commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be. The occurrence of a Knock-Out Event is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) The "**Observation Date**" corresponds to any Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) from (and including) the First Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Observation Date**") up to (and including) the Last Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Last Observation Date**").
- (3) The "**Knock-Out Reference Price**" is the lowest (Turbo Long) or the highest (Turbo Short) price of the Underlying [as [calculated and] published [by the [Index Sponsor][Reference Market]][on the Screen Page] (Section 12 (2) of the Issue

erlischt automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin bedarf (das "**Knock-Out Ereignis**").

In diesem Fall entspricht der Knock-Out Auszahlungsbetrag (der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**") der mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen) multiplizierten Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis (Absatz (3)) den Aktuellen Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet (bei Turbo Long) bzw. unterschreitet (bei Turbo Short). Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Aktuellen Basispreis oder ist er kleiner (Turbo Long) oder größer (Turbo Short) als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0). Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen:* in der Auszahlungswährung ausgedrückt (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* von der Referenzwährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) in die Auszahlungswährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage eines in der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Währungs-Wechselkurses umgerechnet, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Umrechnung auf dem Devisenmarkt vorherrschenden Marktlage festgestellt wird]. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Das Eintreten eines Knock-Out Ereignisses wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

- (2) Der "**Beobachtungstag**" entspricht jedem Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) vom in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Beobachtungstag (der "**Erste Beobachtungstag**") (einschließlich) bis zum Tag des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Beobachtungstag (der "**Letzte Beobachtungstag**") (einschließlich).
- (3) Der "**Knock-Out Referenzpreis**" ist der [[von dem [Index-Sponsor] [Referenzmarkt]] [auf der Bildschirmseite] (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)][●] innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach Eintritt des Knock-Out Ereignisses (der

Specific Conditions)] [●] within three (3) Calculation Hours after the occurrence of the Knock-Out Event (the "**Knock-Out Settlement Period**") [, whereas the Knock-Out Reference Price will not exceed (Turbo Long) or fall below (Turbo Short) the Current Knock-Out Barrier at the time of the occurrence of the Knock-Out Event]. Under certain market conditions the Knock-Out Reference Price can be zero. The Calculation Agent may in its discretion also determine a more advantageous price for the Warrant Holders as the Knock-Out Reference Price. If the Knock-Out Event occurs within a shorter period than three (3) hours prior to the end of the Calculation Hours on a Calculation Date, the period for determining the Knock-Out Reference Price for the Underlying is extended until the expiration of a total of three (3) Calculation Hours to the immediately following Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions).

"**Knock-Out Abrechnungszeitraum**") [berechnete und] veröffentlichte niedrigste (Turbo Long) bzw. höchste (Turbo Short) Kurs des Basiswerts [, wobei der Knock-Out Referenzpreis maximal (Turbo Long) bzw. mindestens (Turbo Short) der Aktuellen Knock-Out Barriere zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-Out Ereignisses entspricht]. Unter bestimmten Marktgegebenheiten kann der Knock-Out Referenzpreis null betragen. Nach ihrem Ermessen kann die Berechnungsstelle auch einen für die Optionsscheininhaber günstigeren Kurs als Knock-Out Referenzpreis festlegen. Falls das Knock-Out Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als drei (3) Stunden vor dem Ende der Berechnungsstunden an einem Berechnungstag eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Knock-Out Referenzpreises für den Basiswert bis zum Ablauf von insgesamt drei (3) Berechnungsstunden auf den unmittelbar folgenden Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) verlängert.

Section 7  
Exercise of the Option Rights

§ 7  
Ausübung der Optionsrechte

- (1) The Option Right may be exercised, subject to (a) an ordinary termination of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), on a Business Day beginning on (and including) the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Day of the Exercise Period**") in each case until the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Time**"). In the case of a termination in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.
- (2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants

- (1) Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich (a) einer ordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), an einem Bankgeschäftstag beginnend am ersten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") jeweils bis zur in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit (die "**Ausübungszeit**") ausgeübt werden. Im Falle der Kündigung gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.
- (2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im

equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**"). [if a Maximum Exercise Number is specified, insert: The total number of Warrants exercised must not exceed the maximum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").]

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

(b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).

Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden. [sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen: Die Gesamtzahl der ausgeübten Optionsscheine darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.]

(3) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

(b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.

Section 8  
Exercise Date; Initial Reference Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

(1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day on which all conditions set forth in

§ 8  
Ausübungstag; Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

(1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag, an dem bis spätestens zur

Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date.

(2) "**Initial Reference Date**" is the Initial Reference Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(3) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions), the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date.

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][,][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ] [and] [●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments and on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and] [●] are open for business. [If EUR is specified as Settlement Currency, insert: "**T2-System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2) payment system or any system succeeding it.]

Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

(2) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag.

(3) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt.

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und] [●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und] [●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: "**T2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2)- Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (5) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**"). The end of the term is currently not certain and corresponds to, in respect to Warrants that have not been exercised yet, (a) the respective Termination Date of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions or (b) the date of the Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions).
- (5) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**"). Das Laufzeitende steht gegenwärtig noch nicht fest und entspricht hinsichtlich noch nicht ausgeübter Optionsscheine, (a) dem Kündigungstermin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen oder (b) dem Tag des Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen).

Section 9  
Determination and Payment of the Cash Amount

§ 9  
Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.
- (1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions) or (c) an early termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount or of the Knock-Out Cash Amount or of the respective Termination Amount, as the case may be, to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) or after the respective Termination Date or after the date of the occurrence of the Knock-Out
- (2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen, (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) oder (c) einer vorzeitigen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem jeweiligen Kündigungstermin bzw. nach dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags auf das in der

Event (in each case the "**Repayment Date**"). In the case of a Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions) or an early termination of the Warrants by the Issuer, the Issuer will cause the transfer of the Knock-Out Cash Amount or of the Termination Amount to be claimed to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions. In the case of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer, the declaration referred to in Section 7 (3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

Ausübungserklärung angegebene Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen) oder einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin, wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Knock-Out Auszahlungsbetrags oder Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gilt die Erklärung nach § 7 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen automatisch als abgegeben.

- (3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 10  
Ordinary termination by the Issuer

The Issuer has the right to terminate the Warrants at all times in their entirety, but not partially, during their term through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the calendar day on which the termination becomes effective (the "**Termination Date**") and subject to a prior termination notice period of [three (3)][●] months (the "**Termination Notice Period**") prior to the respective Termination Date. The termination amount (the "**Termination Amount**") is calculated in the same manner as the Cash Amount (Section 2 of the Issue Specific Conditions). For purposes of calculating the Cash Amount in accordance with Section 2 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date is deemed to be the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions. If this date should not be a Calculation Date, the next following Calculation Date is deemed to be the Final Valuation Date. The termination is irrevocable and must state the Termination Date.]

§ 10  
Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [drei (3)][●] Monat[en] vor dem jeweiligen Kündigungstermin (die "**Kündigungsfrist**") zu kündigen. Der Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") wird auf dieselbe Weise berechnet wie der Auszahlungsbetrag (§ 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Für die Zwecke der Berechnung des Auszahlungsbetrags gemäß § 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen gilt der Kündigungstermin als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen. Sollte dieser Tag kein Berechnungstag sein, so gilt der nächstfolgende Berechnungstag als Finaler Bewertungstag. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstermin benennen.]

[in the case of Product No. 4, insert:

**Product No 4: Interest-Cap-Warrants**

Section 1  
Option Right; Transferability; Clearing System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of warrants (the "**Warrants**"), relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Option Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) on each Repayment Date (Section 9 of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a global note pursuant to para. 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which was signed by or on behalf of the Issuer (the "**Global Note**").]

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a digital global note pursuant to para. 24 lit e of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer (the "**Global Note**").]

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3,

[im Fall von Produkt Nr. 4 einfügen:

**Produkt Nr. 4: Zinscap-Optionsscheine**

§ 1  
Optionsrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Optionsrecht**"), an jedem Rückzahlungstag (§ 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen) nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche von der oder für die Emittentin unterzeichnet wurde (die "**Sammelurkunde**").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer digitalen Sammelurkunde gemäß § 24 lit. e Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist (die "**Sammelurkunde**").]

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich,

1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

- (4) No single certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive securities, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the Clearing System.]

und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

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

- (4) Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing-Systems zwingend vorgeschrieben.]

Section 2  
Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant to be paid on the respective Repayment Date (Section 9 of the Issue Specific Conditions) for the respective Calculation Period (paragraph (4)), if any, corresponds to the product of the Calculation Value (paragraph (3)) and the Differential Rate multiplied by [the Multiplication Factor and] the actual number of calendar days during the respective Calculation Period divided by 360, expressed as a formula as follows:

Calculation Value x Differential Rate [x Multiplication Factor] x t / 360

Whereby:

"**Differential Rate**" means the positive difference between the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) and the Base Interest Rate (Section 3 of the Issue Specific Conditions) as determined on the respective Interest Determination Date (paragraph (5)).

"**t**" means the number of calendar days during the Calculation Period.

"**Multiplication Factor**" means the Multiplication Factor as specified in Table 1A in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Multiplication Factor varies with respect to each Calculation Period as specified in Table 1A in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is denominated in the Settlement Currency (paragraph (2)). The Cash Amount will be commercially

§ 2  
Auszahlungsbetrag

- (1) Der am jeweiligen Rückzahlungstag (§ 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen) gegebenenfalls zu zahlende "**Auszahlungsbetrag**" pro Optionsschein ist der für die jeweilige Berechnungsperiode (Absatz (4)) errechnete Betrag aus dem Produkt des Rechenwerts (Absatz (3)) und des Differenzzinssatzes multipliziert mit [dem Multiplikationsfaktor und] der tatsächlichen Anzahl der Tage in der jeweiligen Berechnungsperiode, geteilt durch 360, als Formel ausgedrückt wie folgt:

Rechenwert x Differenzzinssatz [x Multiplikationsfaktor] x t / 360

Wobei:

"**Differenzzinssatz**" bezeichnet die am jeweiligen Zinsfestsetzungstag (Absatz (5)) festgestellte positive Differenz zwischen der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) und dem Basiszinssatz (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen).

"**t**" ist die Anzahl der Kalendertage während der Berechnungsperiode.

"**Multiplikationsfaktor**" ist der in Tabelle 1A im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Multiplikationsfaktor. Der Multiplikationsfaktor variiert, wie in Tabelle 1A im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, für jede Berechnungsperiode.]

Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt. Der



rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

- (2) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (3) The "**Calculation Value**" corresponds to the amount specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (4) The "**Calculation Period**" corresponds to the time period between the Commencement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Commencement Date**") or, respectively, an Exercise Date (Section 8 (1) of the Issue Specific Conditions) (in each case including) and the immediately following Exercise Date or, respectively, the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (excluding).
- (5) The "**Interest Determination Date**" corresponds to the Interest Determination Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. [The first Interest Determination Date (the "**First Interest Determination Date**") which is allocated to the first Calculation Period is the date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.]

Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

- (2) Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung.
- (3) Der "**Rechenwert**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Betrag.
- (4) Die "**Berechnungsperiode**" entspricht dem Zeitraum zwischen dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Laufzeitbeginn (der "**Laufzeitbeginn**") bzw. einem Ausübungstag (§ 8 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (jeweils einschließlich) und dem unmittelbar darauf folgenden Ausübungstag bzw. dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (ausschließlich).
- (5) Der "**Zinsfestsetzungstag**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Zinsfestsetzungstag. [Der erste Zinsfestsetzungstag (der "**Erste Zinsfestsetzungstag**"), der der ersten Berechnungsperiode zugeordnet ist, ist der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Tag.]

Section 3  
Base Interest Rate

The "**Base Interest Rate**" corresponds to the amount [assigned to the respective Calculation Period (so-called "Step-up Base Interest Rate")] specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

§ 3  
Basiszinssatz

Der "**Basiszinssatz**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Zinssatz [, der der jeweiligen Berechnungsperiode zugeordnet ist (sog. "Step-up Basiszinssatz")].

Section 4  
(intentionally left blank)

§ 4  
(entfällt)

Section 5  
(intentionally left blank)

§ 5  
(entfällt)

Section 6  
(intentionally left blank)

§ 6  
(entfällt)

Section 7  
Exercise of the Option Rights

- (1) The Option Rights shall be deemed to have been exercised, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, without further preconditions on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.
- (2) A declaration that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person shall be deemed to have been issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

Section 8  
Exercise Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Exercise Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions and thereafter each [31 March, 30 June, 30 September and 31 December][●] during the term of the Warrants until and including the Final Valuation Date (paragraph (2)). If an Exercise Date is not a Business Day (paragraph (3)) the preceding Business Day shall be the Exercise Date.
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (3) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna], ][and ][Frankfurt

§ 7  
Ausübung der Optionsrechte

- (1) Die Optionsrechte gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als an dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.
- (2) Eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Optionsscheine eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.

§ 8  
Ausübungstag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Ausübungstag und danach jeder [31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember][●] während der Laufzeit der Optionsscheine, bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich) (Absatz (2)). Ist ein Ausübungstag kein Bankgeschäftstag (Absatz (3)), verschiebt sich der Ausübungstag auf den unmittelbar vorangehenden Bankgeschäftstag.
- (2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Finale Bewertungstag.
- (3) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist,

am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments and on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: "**T2-System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2) payment system or any system succeeding it.]

- (4) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date.

jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: "**T2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2)-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (4) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. gemäß § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag.

#### Section 9

#### Determination and Payment of the Cash Amount

- (1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by [the [first][●] Business Day after] the respective Exercise Date (Section 8 (1) of the Issue Specific Conditions) (in each case the "**Repayment Date**") to the Clearing System (Section 1 of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System.
- (2) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

#### § 9

#### Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) Die Emittentin wird bis [zum [ersten][●] Bankgeschäftstag nach dem][zu dem] jeweiligen Ausübungstag (§ 8 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen.
- (2) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben

einzubehalten, die von dem  
Optionsscheininhaber gemäß  
vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 10  
(intentionally left blank)]

§ 10  
(entfällt)]

[in the case of Product No 5, insert:

**Product No 5: Call Warrants with physical  
delivery**

Section 1  
Option Right; Transferability; Clearing System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "Issuer") hereby grants the holder (the "Warrant Holder") of warrants (the "Warrants"), relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "Option Right"), to receive, upon exercise of the Option Right in accordance with Section 7 of the Issue Specific Conditions and payment of the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) – considering the Multiplier – to the Issuer, delivery of the Underlying in a number equal to the Multiplier.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "Minimum Trading Number") or an integral multiple thereof.

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a global note pursuant to para. 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which was signed by or on behalf of the Issuer (the "Global Note").]

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

- (3) The Warrants shall be represented entirely by a digital global note pursuant to para. 24 lit e of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central

[im Fall von Produkt Nr. 5 einfügen:

**Produkt Nr. 5: Call Optionsscheine mit  
physischer Lieferung**

§ 1  
Optionsrecht; Übertragbarkeit; Clearing-System;  
Form

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "Emittentin") gewährt hiermit dem Inhaber (der "Optionsscheininhaber") von Optionsscheinen (die "Optionsscheine"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "Optionsrecht"), nach Ausübung des Optionsrecht gemäß § 7 der Emissionsbezogenen Bedingungen und Zahlung des Basispreises (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) – unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses – an die Emittentin, die Lieferung des Basiswerts in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl zu erhalten.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "Mindesthandelsvolumen") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche von der oder für die Emittentin unterzeichnet wurde (die "Sammelurkunde").]

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

- (3) Die Optionsscheine werden zur Gänze in einer digitalen Sammelurkunde gemäß § 24 lit. e Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten

securities depository by the Issuer (the "**Global Note**").]

The Global Note shall be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria (the "**Securities Depository**") for the clearing system OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system (the "**Clearing System**").

The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

- (4) No single certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive securities, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the Clearing System.]

## Section 2 Physical Delivery

- (1) In the case of Call Warrants the number of Physical Underlyings corresponding to the Multiplier after the exercise of the Option Right shall be due for delivery by the Issuer on the Repayment Date, provided that an amount corresponding to the Strike – considering the Multiplier – has for each Underlying been credited before to the delivery account of the Issuer. The delivery of the Underlying by the Issuer (or by an institution named by the Issuer) is effected by delivery to the securities account named in the Exercise Notice (Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions) or to the clearing systems or to their order for credit to the relevant entity managing the account of the depositor of the Warrants. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Warrant Holder. The claim for any remaining fractions in Underlyings will be discharged by cash payment of these fractions, [if *Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (5) and] rounded down to two decimal places (the "**Settlement Amount**"). No Warrant Holder has a claim

elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist (die "**Sammelurkunde**").]

Die Sammelurkunde wird bei der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich (die "**Verwahrstelle**") für das Clearing-System OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, und/oder der Emittentin und/oder jeder anderen vereinbarten Verwahrstelle für jedes andere Clearing-System (das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

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

- (4) Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing-Systems zwingend vorgeschrieben.]

## § 2 Physische Lieferung

- (1) Im Fall von Call Optionsscheinen ist nach Ausübung des Optionsrechts die dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl des Basiswerts seitens der Emittentin am Rückzahlungstag zur Lieferung fällig, vorausgesetzt, dass vorher pro Basiswert ein dem Basispreis – unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses – entsprechender Betrag dem Lieferkonto der Emittentin gutgeschrieben wurde. Die Lieferung des Basiswerts durch die Emittentin oder eine von der Emittentin benannte Stelle erfolgt auf das in der Ausübungserklärung (§ 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) genannte Wertpapier-Depotkonto oder zur Weiterleitung an die Clearing-Systeme oder nach deren Anweisung durch Gutschrift auf die jeweilige für den Hinterleger der Optionsscheine depotführende Stelle. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Optionsscheininhaber geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck [sofern *Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* gemäß Absatz (5) von der

on dividends promised or paid or other rights which may result from the Underlying if the date on which the Underlyings are listed on the exchange "ex-dividend" is prior to the date on which the Underlyings are credited to the securities account of the depositor of the Warrants.

(2) As long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption (the delivery is fully or partly impractical, illegal or unduly onerous), the Issuer may in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Warrant Holder of a cash amount in the amount of the Difference Amount. The "**Difference Amount**" per Warrant corresponds to the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Difference Amount is at least zero (0). The Difference Amount is *[if Currency Conversion is not applicable, insert: denominated in the Settlement Currency (paragraph (2))]* *[if Currency Conversion is applicable, insert: converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (5) (the "**Currency Conversion**")]*. The Difference Amount will be commercially rounded to *[two][●]* decimal places, as the case may be. The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Warrant Holders.

Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet wird und] auf zwei Nachkommastellen abgerundet werden (der "**Ausgleichsbetrag**"). Kein Optionsscheininhaber hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Hinterlegers der Optionsscheine gutgeschrieben werden.

(2) Solange die Lieferung der Basiswerte wegen einer Lieferungsstörung (die Lieferung ist ganz oder teilweise praktisch nicht durchführbar, gesetzeswidrig oder mit unverhältnismäßig hohem Aufwand verbunden) nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe des Differenzbetrags erfüllen. Der "**Differenzbetrag**" je Optionsschein entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Differenzbetrag beträgt mindestens null (0). Der Differenzbetrag wird *[sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen: in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (2))]* *[sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen: gemäß Absatz (5) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**")]*. Der Differenzbetrag wird gegebenenfalls auf *[zwei][●]* Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Form eines Barausgleichs vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Optionsscheininhabern

- (3) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).
- (4) The Issuer shall not be obliged to register the respective Warrant Holder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

*[if Currency Conversion is applicable, the following Paragraph shall apply:*

- (5) *[if Quanto is applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent at an exchange rate of one unit of the Reference Currency to one unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] *[if Quanto is not applicable, insert:* The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) [at or around *[insert relevant time: ●]*] [at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price] on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.])

gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

- (3) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).
- (4) Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Optionsscheinsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

*[sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, gilt der folgende Absatz:*

- (5) *[sofern Quanto anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle in die Auszahlungswährung umgerechnet, wobei eine Einheit der Referenzwährung einer Einheit der Auszahlungswährung entspricht ("**Quanto**").] *[sofern Quanto nicht anwendbar ist, einfügen:* Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) [um oder gegen *[maßgebliche Uhrzeit einfügen: ●]*] [zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt] auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.])

Section 3  
Strike

The "**Strike**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

§ 3  
Basispreis

Der "**Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis.

Section 4  
Multiplier

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

§ 4  
Bezugsverhältnis

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

Section 5  
(intentionally left blank)

§ 5  
(entfällt)

Section 6  
(intentionally left blank)

§ 6  
(entfällt)

Section 7  
Exercise of the Option Rights

§ 7  
Ausübung der Optionsrechte

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

- (1) The Option Right may be exercised, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on a Business Day within the Exercise Period, in each case until [the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**Exercise Time**"). "**Exercise Period**" means the period beginning on (and including) [the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**First Day of the Exercise Period**") and ending on (and including) [the Last Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][●] (the "**Last Day of the Exercise Period**"). In the case of an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Option Right may only be

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

- (1) Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, innerhalb der Ausübungsfrist (die "**Ausübungsfrist**"), jeweils bis [zu der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit][●] (die "**Ausübungszeit**") an einem Bankgeschäftstag ausgeübt werden. "**Ausübungsfrist**" ist der Zeitraum ab dem [in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Tag der Ausübungsfrist][●] (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") bis [zu dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Tag der Ausübungsfrist][zum ●] (einschließlich) (der "**Letzte Tag der Ausübungsfrist**"). Im Falle der außerordentlichen Kündigung gemäß



exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.

(2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**"). [*if a Maximum Exercise Number is specified, insert:* The total number of Warrants exercised must not exceed the maximum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").]

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which the Underlying shall be delivered and/or any amount to be paid under the Call Warrants is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

(b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to

§ 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.

(2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden. [*sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen:* Die Gesamtzahl der ausgeübten Optionsscheine darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.]

(3) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, auf das die Basiswerte geliefert bzw. auf dem etwaige Beträge unter den Call Optionsscheinen gutgeschrieben werden sollen, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

(b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der

the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).

Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.

- (4) Option Rights, which were not exercised effectively pursuant to paragraphs (2) and (3), shall be deemed, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, to have been exercised on the Last Day of the Exercise Period without further preconditions and the Warrant Holder receives, if the calculated amount is positive, the Intrinsic Value of the Warrant (the "**Automatic Exercise**"). The "**Intrinsic Value**" per Warrant is the amount, by which the Reference Price Section 2 (3) of the Issue Specific Conditions exceeds the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Intrinsic Value is [*if Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions] [*if Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions into the Settlement Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions pursuant to Section 2 (5) of the Issue Specific Conditions] and commercially rounded to [two][•] decimal places, as the case may be.

In the case of an Automatic Exercise, the declaration referred to in paragraph (3)(a)(iv) shall be deemed to have been issued automatically. Otherwise, i.e. if the Intrinsic Value is zero or negative, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.]

- (4) Optionsrechte, die nicht wirksam gemäß den Absätzen (2) und (3) ausgeübt worden sind, gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als am Letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt und der Optionsscheininhaber erhält, falls der errechnete Betrag positiv ist, den Inneren Wert des Optionsscheins (die "**Automatische Ausübung**"). Der "**Innere Wert**" je Optionsschein entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis § 2 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Innere Wert wird [*sofern Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen:* in der Auszahlungswährung ausgedrückt § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen] [*sofern Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* gemäß § 2 (5) der Emissionsbezogenen Bedingungen von der Referenzwährung § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen in die Auszahlungswährung § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen umgerechnet] und auf [zwei][•] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

Im Fall der Automatischen Ausübung gilt die in Absatz (3)(a)(iv) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben. Anderenfalls, d.h. wenn der Innere Wert null oder negativ ist, erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.]

[*if the Exercise Style is "European Style", insert:*

- (1) The Option Rights can be exercised by the Warrant Holder on the Exercise Date until [the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions][•] (the "**Exercise Time**").
- (2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum**

[*im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:*

- (1) Die Optionsrechte können vom Optionsscheininhaber am Ausübungstag bis [zu der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit][•] (die "**Ausübungszeit**") ausgeübt werden.
- (2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt

**Exercise Number**"). [if a Maximum Exercise Number is specified, insert: The total number of Warrants exercised must not exceed the maximum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Exercise Number**").]

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled:

(a) a declaration in text form (*Textform*) must have been submitted to the Paying Agent (Section 2 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which the Underlying shall be delivered and/or any amount to be paid under the Call Warrants is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

(b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions).

(4) Option Rights, which were not exercised effectively pursuant to paragraphs (2) and (3), shall be deemed, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, to have been exercised on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) without further preconditions and the Warrant Holder

werden. [sofern eine Höchstausübungsmenge festgelegt ist, einfügen: Die Gesamtzahl der ausgeübten Optionsscheine darf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Höchstausübungsmenge (die "**Höchstausübungsmenge**") nicht überschreiten.]

(3) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine Erklärung in Textform eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, auf das die Basiswerte geliefert bzw. auf dem etwaige Beträge unter den Call Optionsscheinen gutgeschrieben werden sollen, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

(b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) eingegangen sein.

(4) Optionsrechte, die nicht wirksam gemäß den Absätzen (2) und (3) ausgeübt worden sind, gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)

receives, if the calculated amount is positive, the Intrinsic Value of the Warrant (the "**Automatic Exercise**"). The "**Intrinsic Value**" per Warrant is the amount, by which the Reference Price Section 2 (3) of the Issue Specific Conditions exceeds the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Intrinsic Value is [if *Currency Conversion is not applicable, insert:* denominated in the Settlement Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions] [if *Currency Conversion is applicable, insert:* converted from the Reference Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions into the Settlement Currency Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions pursuant to Section 2 (5) of the Issue Specific Conditions] and commercially rounded to [two][●] decimal places, as the case may be.

In the case of an Automatic Exercise, the declaration referred to in paragraph (3)(a)(iv) shall be deemed to have been issued automatically. Otherwise, i.e. if the Intrinsic Value is zero or negative, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.]

#### Section 8

Exercise Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

[if the Exercise Style is "American Style", insert:

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day within the Exercise Period, on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date, provided that this day falls into the Exercise Period.
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of

ausgeübt und der Optionsscheininhaber erhält, falls der errechnete Betrag positiv ist, den Inneren Wert des Optionsscheins (die "**Automatische Ausübung**"). Der "**Innere Wert**" je Optionsschein entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis § 2 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Innere Wert wird [sofern *Währungsumrechnung nicht anwendbar ist, einfügen:* in der Auszahlungswährung ausgedrückt § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen] [sofern *Währungsumrechnung anwendbar ist, einfügen:* gemäß § 2 (5) der Emissionsbezogenen Bedingungen von der Referenzwährung § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen in die Auszahlungswährung § 2 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen umgerechnet] und auf [zwei][●] Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

Im Fall der Automatischen Ausübung gilt die in Absatz (3)(a)(iv) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben. Anderenfalls, d.h. wenn der Innere Wert null oder negativ ist, erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.]

#### § 8

Ausübungstag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

[im Fall von "amerikanischer Ausübung" einfügen:

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.
- (2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz

the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date or if the Exercise Date falls onto the Last Day of the Exercise Period, the date on which the Exercise Period ends, or, if this date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), then also in this case the next following Calculation Date.]

(§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt bzw. falls der Ausübungstag auf den letzten Tag der Ausübungsfrist fällt, der Tag, an dem die Ausübungsfrist endet, oder, falls dieser Tag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, dann auch in diesem Fall der nächstfolgende Berechnungstag.]

[if the Exercise Style is "European Style", insert:

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Final Valuation Date (paragraph (2)).
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date should not be a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the next following date, which is a Calculation Date, shall be the Final Valuation Date.]
- (3) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which [if EUR is specified as Settlement Currency, insert: the T2-System is open and] the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) processes payments and on which banks in [Vienna][, ][and ][Frankfurt am Main][, ][and ][London][, ][and ][●] are open for business. [If EUR is specified as Settlement Currency, insert: "**T2-System**" means the

[im Fall von "europäischer Ausübung" einfügen:

- (1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, der Finale Bewertungstag (Absatz (2)).
- (2) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Finale Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.]
- (3) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem [sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: das T2-System geöffnet ist und] das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in [Wien][, ][und ][Frankfurt am Main][, ][und ][London][, ][und ][●] für den

Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2) payment system or any system succeeding it.]

- (4) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, on the Final Valuation Date.

Geschäftsverkehr geöffnet sind. [Sofern EUR als Auszahlungswährung festgelegt ist, einfügen: "**T2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (T2)-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (4) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag.

#### Section 9

#### Determination and Payment of the Cash Amount

- (1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates the number of Underlyings to be delivered or the amount payable, if any, either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.
- (2) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions the Issuer shall deliver the respective number of Underlyings and/or pay any amounts under the Call Warrants by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**"). to the account designated in the Exercise Notice or procure the transfer to the Warrant Holder by way of its securities account keeping entity. Following an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 4 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any cash amount to be claimed to the account of the holder of the

#### § 9

#### Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle die Anzahl des zu liefernden Basiswerts bzw. den gegebenenfalls zu zahlenden Betrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (2) Nach der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen wird die Emittentin eine bestimmte Anzahl an Basiswerten bzw. etwaige unter den Call Optionsscheinen zu zahlenden Beträge bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") auf das in der Ausübungserklärung festgelegte Konto gutschreiben oder die Buchung durch die jeweils depotführende Stelle veranlassen. Nach einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 4 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem

exercised warrants by the [fifth][●] Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**"). In the case of an Automatic Exercise, the Issuer will cause the transfer of any Intrinsic Value to be claimed to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights, the delivery of Underlyings or with the payment of any amounts under the Call Warrants shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

Section 10  
(intentionally left blank)]

Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags auf das Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall der Automatischen Ausübung wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Inneren Werts an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf.

- (3) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten, der Lieferung von Basiswerten bzw. mit der Zahlung von Geldbeträgen unter den Call Optionsscheinen anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 10  
(entfällt)]

## Part B. Underlying Specific Conditions

### Part B. Underlying Specific Conditions

[in the case of an index as underlying, insert:

#### Section 11 Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date [if a barrier observation is applicable, insert: or on the First Observation Date (Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions)], then the Final Valuation Date [if a barrier observation is applicable, insert: or the First Observation Date] will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date [if a barrier observation is applicable, insert: or the First Observation Date] has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date [if a barrier observation is applicable, insert: or the First Observation Date] and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date [or on the First Observation Date] and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) "**Market Disruption Event**" means
- (a) the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets where the Underlying components are listed or traded, in general; or
  - (b) the suspension or restriction of trading (including the lending market) of individual Underlying components on the exchanges or the markets where these components are listed or traded, or in a futures or option contract in respect of the Underlying on a related exchange, where futures or option contracts in respect of the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or

## Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

[im Fall eines Index als Basiswert einfügen:

#### § 11 Marktstörungen

(1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag [sofern Barriere Beobachtung anwendbar ist, einfügen: bzw. an dem Ersten Beobachtungstag (§ 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen)] ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag [sofern Barriere Beobachtung anwendbar ist, einfügen: bzw. der Erste Beobachtungstag] auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag [sofern Barriere Beobachtung anwendbar ist, einfügen: bzw. der Erste Beobachtungstag] aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag [sofern Barriere Beobachtung anwendbar ist, einfügen: bzw. der Erste Beobachtungstag], wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag [bzw. dem Ersten Beobachtungstag] herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

- (2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet
- (a) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an den Börsen bzw. den Märkten, an denen die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein; oder
  - (b) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels (einschließlich des Leihemarkts) einzelner dem Basiswert zugrunde liegender Werte an den Börsen bzw. den Märkten, an denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, oder in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Maßgebliche Terminbörse**"); oder



(c) the suspension or non-calculation of the Underlying because of a decision of the Index Sponsor, if such suspension, restriction, or non-calculation occurs or exists [during the last half hour prior to the usually occurring calculation of the closing price of the Underlying or of the Underlying components] and if such suspension, restriction or non-calculation is material for the satisfaction of the obligations under the Warrants in the reasonable discretion of the Calculation Agent. A restriction on the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a prior announcement relating to the change of the respective exchange.

(c) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Basiswerts aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors, sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung [in der letzten halben Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses des Basiswerts bzw. der dem Basiswert zugrunde liegenden Werte] eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht.

#### Section 12

##### Underlying; Underlying Price; Successor Underlying; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the Index specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to [the Official Closing Price][*insert other relevant Underlying Price: ●*] of the Underlying expressed in the Reference Currency, as calculated and published on Calculation Dates by the Index Sponsor specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Index Sponsor**"). [*if a Knock-Out Price is applicable, insert: The "Knock-Out Price" of the Underlying corresponds to [the prices continuously calculated and published for the Underlying by the Index Sponsor on Calculation Dates [during the Calculation Hours]][insert other relevant Knock-Out Price: ●*] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is calculated and published by the Index Sponsor. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, [ during which the Underlying is calculated and published by the Index Sponsor][during which the Index Sponsor usually determines prices for the Underlying].]

#### § 12

##### Basiswert; Kursreferenz; Nachfolgebasiswert; Anpassungen

- (1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Index.
- (2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [dem offiziellen Schlusskurs][*andere Kursreferenz einfügen: ●*] des Basiswerts, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen von dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Index-Sponsor (der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird. [*sofern ein Knock-Out Kurs anwendbar ist, einfügen: Der "Knock-Out Kurs" des Basiswerts entspricht [den vom Index-Sponsor an Berechnungstagen [während den Berechnungsstunden] für den Basiswert fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen][anderen Knock-Out Kurs einfügen: ●*], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, [ an denen der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird] [in denen

- der Index-Sponsor üblicherweise Kurse für den Basiswert feststellt].]
- (3) If the Underlying is no longer calculated and announced by the Index Sponsor, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers acceptable (the "**Successor Index Sponsor**"), the Cash Amount will be calculated based on the Underlying Price calculated and published by the Successor Index Sponsor. Furthermore, each reference to the Index Sponsor in these Terms and Conditions is deemed, if the context so permits, to be a reference to the Successor Index Sponsor.
- (3) Wird der Basiswert nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Nachfolge-Index Sponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage der von dem Nachfolge-Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Kursreferenz berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.
- (4) Modifications in the calculation of the Underlying (including adjustments) or to the composition or weighting of the prices or securities, based on which the Underlying is calculated, shall not result in an Adjustment of the Option Right, unless, as a result of any such modification, the relevant modified concept and the calculation of the Underlying, as the case may be, are no longer comparable to the previously relevant concept or the relevant calculation of the Underlying in the reasonable discretion of the Calculation Agent. This applies in particular if, due to any such modification and notwithstanding constant prices of the individual components comprised in the Underlying and their weighting, a material change occurs to the index value. An Adjustment of the Option Right may also occur in the case of a cancellation of the Underlying and/or its replacement with another index. The Calculation Agent shall in such circumstances adjust the Option Right in its reasonable discretion, taking into account the remaining term of the Warrants and the last determined price of the Underlying, with the goal of preserving the economic value of the Warrants, and determine the date, taking into account the time of such replacement, on which the adjusted Option Right is to be effective. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.
- (4) Veränderungen in der Berechnung des Basiswerts (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Optionsrechts, es sei denn, dass das neue maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleichbleibender Kurse der in dem Basiswert enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwerts ergibt. Eine Anpassung des Optionsrechts kann auch bei Aufhebung des Basiswerts und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Die Berechnungsstelle passt das Optionsrecht nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Optionsscheine und des zuletzt ermittelten Kurses mit dem Ziel an, den wirtschaftlichen Wert der Optionsscheine zu erhalten, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) If (i) the Underlying is cancelled and/or replaced with another index at any time or if (ii) the Underlying may no longer be used as a consequence of regulatory provisions
- (5) Wird (i) der Basiswert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt oder (ii) darf der Index aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr

or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 12(2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Option Right pursuant to paragraph (4) accordingly, which index shall be used as the basis for the Option Right in the future (the "**Successor Underlying**"). The Successor Underlying, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Each reference contained in these Terms and Conditions to the Underlying will, from the date and time of any such adjustment, be deemed to be a reference to the Successor Underlying, if the context permits.

(6) In the case of modifications to the way in which the Reference Price or other rates or prices relevant for the Underlying are calculated pursuant to these Terms and Conditions, including a modification of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying and including a subsequent correction of the Underlying by the Index Sponsor, the Calculation Agent is entitled, in such cases, to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of any such modification, when the adjusted Option Right is to become effective. The adjusted Option Right, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(7) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying, is not possible for any reasons whatsoever, the Calculation Agent or the Issuer, or an expert appointed by the Calculation Agent or the Issuer, must, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions, ensure that the calculation and

verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz oder anderer nach diesen Optionsscheinbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Optionsrechts gemäß Absatz (4), fest, welcher Index künftig für das Optionsrecht zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgebasiswert**"). Der Nachfolgebasiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgebasiswert.

(6) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung des Referenzpreises bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden sowie einschließlich einer nachträglichen Korrektur des Basiswerts durch den Index-Sponsor berechnen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(7) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgebasiswerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Berechnungsstelle bzw. die Emittentin oder ein von der Berechnungsstelle oder der Emittentin bestellter Sachverständiger, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine nach § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen, für

publication of the Underlying is continued based on the previous index concept and on the last determined index value. Any such continuation will be announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (8) An "**Adjustment of the Option Right**" as described in the foregoing includes in particular an adjustment [of the Strike] [or] [of the Multiplier] [or] [of the [Knock-Out] Barrier].

### Section 13 Extraordinary Termination

- (1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying or of a Successor Index Sponsor is not possible for any reasons whatsoever, or if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) has occurred, the Issuer has the right to terminate the Warrants extraordinarily by means of an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. Any such announcement shall set out the Termination Amount (as defined below). Any such termination as aforesaid becomes effective on the day of the publication of the relevant announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Such termination must occur within one month from the date on which the event that caused the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor to have to be determined in accordance with these Terms and Conditions. In the case of a termination, the Issuer pays to each Warrant Holder an amount in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event which causes the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the

die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Basiswerts auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Indexwerts Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

- (8) Eine "**Anpassung des Optionsrechts**" im Sinne der vorgenannten Absätze umfasst insbesondere eine Anpassung [des Basispreises] [bzw.] [des Bezugsverhältnisses] [bzw.] [der [Knock-Out] Barriere].

### § 13 Außerordentliche Kündigung

- (1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgewerts bzw. eines Nachfolge-Index Sponsors, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich oder liegt ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vor, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden

Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 [2][(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.
- (4) An "**Additional Disruption Event**" exists if either
- (a) the Calculation Agent determines that (i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives after the Issue Date by the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the components of the Underlying, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Warrants or related hedging

Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2] [(3)(a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.
- (4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn entweder
- (a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Bestandteile des Basiswerts zu halten, zu erwerben

measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

- (b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or
- (c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.]

oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

- (b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder
- (c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.]

*[in the case of currency exchange rates as underlying, insert:*

Section 11  
Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in

*[im Fall von Währungs-Wechselkursen als Basiswert einfügen:*

§ 11  
Marktstörungen

- (1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und

accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) **"Market Disruption Event"** means
- (i) the suspension of or failure to announce a price of the Underlying, which is relevant for the Warrants, at the Reference Market or any other institution that is suitable pursuant to the Terms and Conditions; or
  - (ii) the suspension or a material restriction of banking transactions in the Relevant Country; or
  - (iii) the suspension or a material restriction of trading
    - (a) in a currency used in connection with the Underlying on the Reference Market;
    - (b) in futures or option contracts in respect to a currency used in connection with the Underlying on a Related Exchange where such contracts are usually traded;
    - (c) due to the order of a public authority or of the Reference Market or due to a moratorium for banking transactions in the country in which the Reference Market is domiciled; or
    - (d) due to other circumstances that are comparable to the aforementioned circumstances; or
  - (iv) public or other governmental measures in the Relevant Country or their announcement, through which the Issuer is negatively affected in its ability to enter into or hold transactions in a currency used in connection with the Underlying; or
  - (v) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least

gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen.

- (2) **"Marktstörungsereignis"** bedeutet
- (i) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe eines für die Optionsscheine maßgeblichen Kurses des Basiswerts an dem Referenzmarkt oder einer anderen nach diesen Optionsscheinbedingungen geeigneten Stelle; oder
  - (ii) die Suspendierung oder eine wesentliche Einschränkung der Bankgeschäfte in dem Maßgeblichen Land; oder
  - (iii) die Suspendierung oder eine wesentliche Einschränkung des Handels
    - (a) in einer im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung an dem Referenzmarkt;
    - (b) in Termin- oder Optionskontrakten auf eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden;
    - (c) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Referenzmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Referenzmarkt ansässig ist; oder
    - (d) aufgrund sonstiger Umstände, die mit den oben genannten Umständen vergleichbar sind; oder
  - (iv) hoheitliche oder sonstige staatliche Maßnahmen in dem Maßgeblichen Land bzw. deren Ankündigung, durch die die Emittentin in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt wird, Geschäfte in einer im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendeten Währung abzuschließen oder zu halten; oder
  - (v) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels

		<p>in mindestens einer der Währungen der den Basiswert bildenden Währung bzw. Währungs-Wechselkurspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen dieses Währungs-Wechselkurspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Währungs-Wechselkurs für die Währungen zu erhalten; oder</p>
<p>one of the currencies of the currency or currency pairs constituting the Underlying (including options or futures contracts) and/or the restriction of the convertibility of the currencies or currency pairs and/or the economical impossibility to obtain a conversion rate for the currencies; or</p>	<p>[(vi)]</p>	<p>in the case that the determination of the currency pair constituting the Underlying by way of a cross rate calculation, the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pairs used for the cross rate calculation (including options or futures contracts) and/or the restriction of the convertibility of the currencies or currency pairs and/or the economical impossibility to obtain a conversion rate for the currencies; or]</p>
	<p>[(vi)]</p>	<p>im Fall einer Überkreuzberechnung zur Ermittlung des den Basiswert bildenden Währungs-Wechselkurspaares die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen der für die Überkreuzberechnung herangezogenen Währungs-Wechselkurspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen dieses Währungs-Wechselkurspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Währungs-Wechselkurs für die jeweiligen Währungen zu erhalten; oder]</p>
<p>the occurrence of an event, which would make it impossible for the Issuer to exchange a currency used in connection with the Underlying into the currency in which the Warrants are repaid, or any other event that makes it impossible for the Issuer to exchange currencies relevant for the Warrants or transfer them into a currency used in connection with the Underlying; or</p>	<p>[(vii)]</p>	<p>das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich machen würde, eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung in die Währung, in der die Rückzahlung der Optionsscheine erfolgt, umzutauschen, oder ein sonstiges Ereignis, das es der Emittentin unmöglich macht, für die Optionsscheine relevante Währungen umzutauschen oder eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung zu transferieren; oder</p>
<p>the occurrence of an event, which according to the determination by the Calculation Agent disrupts or negatively affects the general capability of market participants:</p> <p>(a) to determine market values for a currency used in connection with the Underlying; or</p> <p>(b) to carry out transactions with futures or option</p>	<p>[(viii)]</p>	<p>das Eintreten eines Ereignisses, das nach Feststellung durch die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt:</p> <p>(a) Marktwerte für eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung zu ermitteln; oder</p> <p>(b) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf</p>



contracts in respect to a currency used in connection with the Underlying on a Related Exchange, where such contracts are usually traded, or to determine market values for such contracts there; or

- [(ix)] other events different from the before mentioned events the consequences of which, however, are economically comparable to those of the before mentioned events.

A reduction of the regular trading hours or a restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change of the regular trading hours of the Reference Market, which was announced at least one hour prior to the actual end of the regular trading hours at the Reference Market. A trading restriction imposed during the course of a day due to price movements, which exceed certain limits, is considered a Market Disruption Event only, if this restriction continues until the end of the trading hours on that particular day.

**"Relevant Country"** for purposes of this provision means in respect to the Underlying both (a) a country (or an administrative or regulatory agency thereof), in which the currency used with the Underlying [or the currency pairs constituting the Underlying] [is][are] legal tender or official currency, and (b) a country (or an administrative or regulatory agency thereof), to which a currency used in connection with the Underlying has a material relationship according to the reasonable discretion of the Calculation Agent.

#### Section 12

Underlying; Underlying Price; Successor Currency; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The **"Underlying"** corresponds to the currency exchange rate specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung an einer Terminbörse zu tätigen, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden, oder dort Marktwerte für solche Kontrakte zu ermitteln; oder

- [(ix)] andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Referenzmarkts beruht, die mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Ende der regulären Handelszeiten an dem Referenzmarkt angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörungsereignis, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

**"Maßgebliches Land"** im Sinne dieser Vorschrift bezeichnet in Bezug auf den Basiswert (a) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die mit dem Basiswert verwendete Währung [bzw. die den Basiswert bildenden Währungs-Wechselkurspaare] gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung [ist][sind], als auch (b) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle in einer wesentlichen Beziehung steht.

#### § 12

Basiswert; Kursreferenz; Nachfolge-Währung; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- (1) Der **"Basiswert"** entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Währungs-

(2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which corresponds to the value expressed in the Reference Currency for one unit of the Base Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Base Currency**") at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**") and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page**") or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price [or a Underlying Price component] is not shown, the Underlying Price or the Underlying Price component corresponds to the Underlying Price [or to the Underlying Price component, as determined by the Calculation Agent based on the corresponding page of another financial information service]. If the Underlying Price [or a Underlying Price component] should not or no longer be shown in one of the ways referred to above, the Calculation Agent has the right to determine an Underlying Price in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. *[if a Knock-Out Price is applicable, insert: The "**Knock-Out Price**" of the Underlying corresponds to the [price][mean prices (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs)][bid prices] [(in the case of Turbo Long)] [or] [ask prices] [(in the case of Turbo Short)] for the Underlying [offered at the Reference Market] [continuously] [and] published on the Screen Page [relevant for the Reference Market] [specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions] (the "**Knock-Out Price Screen Page**")*, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion*][insert other relevant Knock-Out Price: •.]* "**Calculation Dates**" are dates on which prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market

Wechselkurs.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die dem in der Referenzwährung ausgedrückten Gegenwert für eine Einheit der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Handelswährung (die "**Handelswährung**") entspricht, wie sie auf Basis des an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die Kursreferenz [bzw. eine Kursreferenzkomponente] nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz bzw. die Kursreferenzkomponente der Kursreferenz [bzw. der Kursreferenzkomponente, wie sie von der Berechnungsstelle auf Basis der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes festgestellt wird]. Sollte die Kursreferenz [bzw. eine Kursreferenzkomponente] nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. *[sofern ein Knock-Out Kurs anwendbar ist, einfügen: Der "**Knock-Out Kurs**" des Basiswerts entspricht [[den][dem] von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten, [an dem Referenzmarkt angebotenen und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen] [in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen] Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite für Knock-Out Kurs**") [fortlaufend] veröffentlichten [Kurs][Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren)][Ankaufspreisen] [(im Fall von Turbo Long)] [bzw.] [Verkaufspreisen] [(im Fall von Turbo Short)] für den*

and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.]

(3) Changes to the nature and manner in which the Underlying Price or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying is calculated, including the change of the Calculation Dates [and Calculation Hours] authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Option Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

(4) If a currency used in connection with the Underlying is replaced in its function as legal tender of the country or jurisdiction or of the countries or jurisdictions, which support the public authority, institution, or other entity, which issues this currency, with a different currency or is merged with a different currency into a common currency, the affected currency shall be replaced for purposes of these Terms and Conditions with the other or common currency, if applicable, after making corresponding adjustments in accordance with the above paragraph (the "**Successor Currency**"). The Successor Currency as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

In this case, each reference contained in these Terms and Conditions to the affected currency will, from the date and time of any such adjustment, be deemed a reference to the Successor Currency, if the context

Basiswert][anderen Knock-Out Kurs einfügen: •.] "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.]

(3) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage [und Berechnungsstunden] berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Wird eine im Zusammenhang mit dem Basiswert verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird die betroffene Währung für die Zwecke dieser Optionsscheinbedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (die "**Nachfolge-Währung**"). Die Nachfolge-Währung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

In diesem Fall gilt jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die betroffene Währung, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als

permits.

- (5) If the Underlying Price [or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions] for the Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent considers acceptable in its reasonable discretion (the "**Substitute Reference Market**"), the Cash Amount shall be calculated based on the corresponding price calculated and published at the Substitute Reference Market for the Underlying. Furthermore, any reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

### Section 13

#### Extraordinary Termination

- (1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, a determination of the Underlying Price in accordance with the provisions in Section 12 of the Issue Specific Conditions is not possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by him (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be

Bezugnahme auf die Nachfolge-Währung.

- (5) [Wird][Werden] die Kursreferenz [oder andere nach diesen Optionsscheinbedingungen] für den Basiswert [maßgebliche Kurse] nicht mehr am Referenzmarkt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten entsprechenden Kurses für den Basiswert berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

### § 13

#### Außerordentliche Kündigung

- (1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Ermittlung der Kursreferenz, aus welchen Gründen auch immer, nach den Bestimmungen in § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags außerordentlich zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass die Ermittlung der Kursreferenz unmöglich wurde, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt,

impossible in accordance with these provisions, taking into account the remaining time value, if applicable. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 [2][(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

dass die Ermittlung der Kursreferenz unmöglich wird, nach Maßgabe dieser Bestimmungen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2][(3)(a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[in the case of shares as underlying, insert:

Section 11  
Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date, on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date, and the Calculation Agent shall determine the relevant Underlying Price in

[im Fall von Aktien als Basiswert einfügen:

§ 11  
Marktstörungen

- (1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die relevante

its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) **"Market Disruption Event"** means the suspension or restriction
- (i) of trading on the Reference Market in general; or
  - (ii) of trading in the Underlying on the Reference Market; or
  - (iii) of trading in an option or futures contract in respect to the Underlying on a related exchange, on which futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the **"Related Exchange"**),

if such suspension or restriction occurs or exists during the last half hour prior to the usually occurring calculation of the closing price of the Underlying and if it is material for the fulfilment of the obligations under the Warrants according to the reasonable discretion of the Calculation Agent. A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change of the relevant Reference Market that is announced in advance.

#### Section 12

Underlying; Underlying Price; Substitute Share; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The **"Underlying"** corresponds to the Share specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying of the company specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying (the **"Company"**).
- (2) The **"Underlying Price"** corresponds to [the Official Closing Price][*insert other relevant Underlying Price: ●*] of the Underlying [the Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying] expressed in the Reference Currency, as published on Calculation Dates on the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions

Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

- (2) **"Marktstörungsereignis"** bedeutet die Suspendierung oder Einschränkung
- (i) des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
  - (ii) des Handels in dem Basiswert an dem Referenzmarkt; oder
  - (iii) des Handels in einem Options- oder Terminkontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die **"Terminbörse"**),

sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten halben Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses des Basiswerts eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarktes beruht.

#### § 12

Basiswert; Kursreferenz; Ersatzaktie; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- (1) Der **"Basiswert"** entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Aktie der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Gesellschaft (die **"Gesellschaft"**).
- (2) Die **"Kursreferenz"** entspricht [dem offiziellen Schlusskurs][*andere Kursreferenz einfügen: ●*] des Basiswerts [der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert festgelegten Kursreferenz], ausgedrückt in der Referenzwährung, wie [er][sie] an Berechnungstagen an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen

(the "**Reference Market**"). [if a *Knock-Out Price is applicable, insert: The "**Knock-Out Price**" of the Underlying corresponds to [the prices continuously calculated and published at the Reference Market on Calculation Dates for this Share [during the Calculation Hours]]*][insert other relevant *Knock-Out Price: •*] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are days on which the Underlying is usually traded on the Reference Market. ["**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, during which the Underlying is usually traded on the Reference Market.]

(3) If the Company announces a Potential Adjustment Event (paragraph (4)), the Calculation Agent shall ascertain, at its discretion, whether the Potential Adjustment Event has a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share of the Company. If the Calculation Agent reasons that such an impact exists, it shall be entitled to make adjustments as it deems appropriate, exercising its discretion, in order to account for such impact, whereby no adjustment shall be made merely in order to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure followed on an exchange on which the options for the Share are traded as a guideline for the adjustment.

(4) The following circumstances are "**Potential Adjustment Events**":

(i) a division, combination or type change of the Shares (as far as no merger occurs), an allotment of Shares or the distribution of a dividend in the form of Shares to shareholders by means of a bonus, bonus shares, capital increase from company funds or the like;

angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird. [sofern ein *Knock-Out Kurs anwendbar ist, einfügen: Der "**Knock-Out Kurs**" des Basiswerts entspricht [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während der Berechnungsstunden] für diese Aktie fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen]]*][anderen *Knock-Out Kurs einfügen: •*], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird.]

(3) Gibt die Gesellschaft einen Potentiellen Anpassungsgrund (Absatz (4)) bekannt, prüft die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob der Potentielle Anpassungsgrund einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie der Gesellschaft hat. Kommt die Berechnungsstelle zu dem Ergebnis, dass ein solcher Einfluss vorliegt, ist sie berechtigt, Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen angemessen erscheinen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Hierbei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

(4) Folgende Umstände sind ein "**Potentieller Anpassungsgrund**":

(i) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Aktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Aktien an die Aktionäre mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder

- |  |  |
|--|--|
| <p>(ii) an allotment or a dividend to the Company's shareholders in the form of (a) Shares or (b) other shares or securities which give the beneficiary, in the same scope as a shareholder, a right to receive a dividend and/or liquidation proceeds or (c) shares or other securities of another company which is acquired or held by the Company, directly or indirectly, due to a split, spinoff or similar transaction, or (d) other securities, rights, warrants or assets which are provided for (cash or other) consideration lower than the current market price (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion);</p> | <p>ähnlichem;</p> <p>(ii) eine Zuteilung oder Dividende an die Aktionäre der Gesellschaft in Form von (a) Aktien oder (b) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die dem Berechtigten in gleichem Umfang oder anteilmäßig wie einem Aktionär ein Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren oder (c) Aktien oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Unternehmens, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden oder (d) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder sonstiges) erbracht wird;</p> |
| <p>(iii) an extraordinary dividend;</p>  | <p>(iii) eine außerordentliche Dividende;</p>  |
| <p>(iv) a call for payment on Shares which are not fully paid-in;</p>  | <p>(iv) eine Einzahlungsaufforderung für nicht voll einbezahlte Aktien;</p>  |
| <p>(v) a buyback of Shares by the Company or its subsidiaries, regardless of whether the buyback is executed using earning or capital reserves or whether the purchase price is paid in cash, in the form of securities or in another manner;</p>  | <p>(v) ein Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften, ungeachtet ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder der Kaufpreis in bar, in Form von Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;</p>  |
| <p>(vi) the occurrence of an event relating to the Company which leads to the distribution of shareholder rights or the separation of shareholder rights from shares in the Company based on a shareholder rights plan or an arrangement against hostile takeovers calling, in certain cases, for the distribution of preferred shares, warrants, bonds or share subscription rights at prices below market value (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion), whereby each adjustment which is made based on such an event shall be reversed once such rights are rescinded; or</p>  | <p>(vi) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben oder von Aktien der Gesellschaft abgetrennt werden aufgrund eines Aktionärsrechteplans oder eines Arrangements gegen feindliche Übernahmen, der bzw. das für den Eintritt bestimmter Fälle die Ausschüttung von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder Aktienbezugsrechten unterhalb des (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) Marktwertes vorsieht, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder rückangepasst wird; oder</p>   |



(vii) other cases which may result in a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share.

(vii) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie haben können.

(5) If (i) liquidity relating to the Share on the Reference Market decreases considerably in the discretionary judgment of the Calculation Agent, (ii) the listing or trading of the Shares on the Reference Market is suspended for whatever reason (except in case of a concentration, in which the provisions of paragraph 6) below shall apply) or such a suspension is published by the Reference Market, (iii) in the discretionary judgment of the Calculation Agent, the Company's insolvency, dissolution, liquidation or similar events occur, are imminent or threaten to occur, or if a petition for insolvency is filed, or (iv) all Shares or all material assets of the Company are nationalized or expropriated or otherwise made subject to transfer to a government agency, authority or other state agency, the Issuer shall be entitled to exercise termination of the Warrants pursuant to Section 13 of the Issue Specific Conditions.

(5) Sollte(n) (i) bezüglich der Aktie nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle die Liquidität an dem Referenzmarkt deutlich abnehmen, (ii) aus irgendeinem Grund (außer im Fall eines Zusammenschlusses, für den dann die Regelungen in Absatz (6) gelten) die Notierung oder der Handel der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt werden oder die Einstellung von dem Referenzmarkt angekündigt werden, (iii) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle bei der Gesellschaft der Insolvenzfall, die Auflösung, Liquidation oder ein ähnlicher Fall drohen, unmittelbar bevorstehen oder eingetreten sein oder ein Insolvenzantrag gestellt worden sein, oder (iv) alle Aktien oder alle wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden müssen, ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine gemäß § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen zu kündigen.

If the listing or inclusion of the Share on the Reference Market is suspended, but listing or inclusion in another exchange continues or commences, the Calculation Agent shall further be entitled to designate another exchange or trading system for the affected Share as the new Reference Market ("**Substitute Reference Market**") and thereby to make any adjustments which may appear necessary thereto at its discretion. In the event of such substitution, each reference herein to the Reference Market shall continue to apply as a reference to the Substitute Reference Market.

Falls die Notierung oder sonstige Einbeziehung der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt wird, eine Notierung oder Einbeziehung jedoch an einer anderen Börse besteht oder aufgenommen wird, ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Aktie als neuen Referenzmarkt ("**Ersatzreferenzmarkt**") zu bestimmen und dadurch ihr gegebenenfalls notwendig erscheinende Anpassungen nach billigem Ermessen vorzunehmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt.

(6) In the event of (i) a consolidation, merger or binding share transfer between the Company and another person or company, (ii) a transfer of the Share or agreement to make such a transfer to another person or company or (iii) the acquisition of the Share, in whole or in part, by another person or company, or if another person or company has the right to obtain the Share, in whole or in part, the Calculation Agent shall make any adjustments at its

(6) Im Fall (i) einer Konsolidierung, Verschmelzung, eines Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Aktientauschs der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Gesellschaft, (ii) einer Übertragung der Aktie oder einer Verpflichtung zu einer solchen Übertragung an eine andere Person oder Gesellschaft oder (iii) einer Übernahme der Aktie insgesamt oder zum Teil durch eine andere Person oder

reasonable discretion, whereby no adjustment shall be made merely to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. It shall further be entitled, but not obliged, to designate Substitute Shares (paragraph (9)) in place of the affected Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure on an exchange on which options for the Share are traded as a guideline for the adjustment.

(7) If the Company is subject of a split or similar operation which, in the discretionary judgment of the Calculation Agent, will have a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Company's affected Share, and if the Company's shareholders or the Company itself are entitled thereby to shares or other titles in one or more other companies, or other values, assets or rights, the Calculation Agent shall be entitled at its reasonable discretion to replace the current Share(s) of the Company which is the subject of a split or similar operations. The substitution may be made in such a way that the Calculation Agent designates a new Share or a basket of new Shares. As far as the Calculation Agent designates a basket of new Shares, the Calculation Agent shall define the percentage with which each new Share is weighted within the basket. The basket of new Shares may include the existing Share(s). In exercising its reasonable discretion, the Calculation Agent shall particularly take into account the liquidity of the affected values. The Calculation Agent shall be entitled to use the procedure of an exchange in which options for the Shares are traded as a guideline for the adjustment. The Calculation Agent shall further be entitled to make additional or other adjustments which appear financially reasonable, at its reasonable discretion. The provision mentioned above shall apply accordingly for the new Share or basket of new Shares.

(8) Should the Calculation Agent determine

Gesellschaft bzw. wenn eine andere Person oder Gesellschaft das Recht hat, die Aktie insgesamt oder zum Teil zu erhalten, nimmt die Berechnungsstelle etwaige Anpassungen nach billigem Ermessen vor, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Ferner ist sie berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, statt der betroffenen Aktie eine Ersatzaktie (Absatz (9)) zu bestimmen. Dabei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

(7) Sollte die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie hat, und sollten den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zustehen, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechtigt, die bisherige(n) Aktie(n) der Gesellschaft, die Gegenstand einer Spaltung oder ähnlichen Maßnahmen ist bzw. sind, zu ersetzen. Die Ersetzung kann insbesondere in der Weise erfolgen, dass die Berechnungsstelle eine neue Aktie oder einen Korb neuer Aktien bestimmt. Soweit die Berechnungsstelle einen Korb neuer Aktien bestimmt, wird die Berechnungsstelle den Anteil für jede neue Aktie festlegen, mit dem sie in dem Korb gewichtet wird. Der Korb neuer Aktien kann auch die bisherige(n) Aktie(n) umfassen. Bei der Ausübung des billigen Ermessens wird die Berechnungsstelle insbesondere die Liquidität der betroffenen Werte berücksichtigen. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, weitere oder andere Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen wirtschaftlich angemessen erscheinen. Die vorgenannte Regelung gilt entsprechend für die neue Aktie bzw. den Korb neuer Aktien.

(8) Sollte die Berechnungsstelle feststellen,

that adjustments for Shares differ from the measures described in paragraphs (3) to (7) above due to the company law or market custom applicable to the relevant Company, the Calculation Agent has the right but not the obligation to carry out the adjustments in accordance with these provisions or customs and such deviating from the measures provided for in paragraphs (3) to (7) above. The Calculation Agent furthermore has the right, but not the obligation, in all of the aforementioned cases to carry out the adjustment according to different rules, if this appears more appropriate to it, in order to maintain the value of the Warrants in the amount, which these had prior to the event triggering the adjustment.

(9) If the Share is replaced based on the provisions of this Section 12 ("**Substitute Share**"), the Calculation Agent shall determine the Reference Market and the Related Exchange for the relevant Substitute Share. The Share which is replaced shall no longer be the Underlying, the Company defined in paragraph (1) hereof shall no longer be the Company, the replaced Reference Market or the replaced Related Exchange shall no longer be the Reference Market or the Related Exchange, each reference contained herein to the Share shall be deemed to be a reference to the Substitute Share, each reference contained herein to the Company as issuer of the Share shall be deemed to be a reference to the Company which is the issuer of the Substitute Share and each reference contained herein to the Reference Market or Related Exchange shall be deemed to be a reference to the Reference Market or the related exchange which is newly determined by the Calculation Agent.

(10) Changes to the nature and manner in which the Underlying Price or another pursuant to these Terms and Conditions authoritative rate or price for the Underlying is calculated, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Option Right is

dass Anpassungen für Aktien nach dem auf die jeweilige Gesellschaft anwendbaren Gesellschaftsrecht oder anwendbarer Marktusage von den in vorstehenden Absätzen (3) bis (7) beschriebenen Maßnahmen abweichen, so ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Anpassungen nach Maßgabe dieser Vorschriften bzw. Usancen und damit abweichend von den in den vorstehenden Absätzen (3) bis (7) vorgesehenen Maßnahmen durchzuführen. Ferner ist die Berechnungsstelle in allen vorgenannten Fällen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Anpassung auch nach anderen Regeln durchzuführen, wenn ihr dies angemessener erscheint, um den Wert der Optionsscheine in der Höhe zu erhalten, den diese vor dem die Anpassung auslösenden Ereignis hatten.

(9) Wird aufgrund der Bestimmungen dieses § 12 die Aktie ersetzt ("**Ersatzaktie**"), so bestimmt die Berechnungsstelle den für die betreffende Ersatzaktie maßgeblichen Referenzmarkt und die Maßgebliche Terminbörse. Ab diesem Zeitpunkt gilt die zu ersetzende Aktie nicht mehr als Basiswert und die in Absatz (1) genannte Gesellschaft nicht mehr als Gesellschaft und der zu ersetzende Referenzmarkt bzw. die zu ersetzende Maßgebliche Terminbörse nicht mehr als Referenzmarkt bzw. Maßgebliche Terminbörse und gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Aktie fortan als Bezugnahme auf die Ersatzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Emittentin der Aktie fortan als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche Emittentin der Ersatzaktie ist und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt oder die Maßgebliche Terminbörse als Bezugnahme auf den von der Berechnungsstelle neu bestimmten Referenzmarkt oder die neu bestimmte Maßgebliche Terminbörse.

(10) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung des Referenzpreises bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu

to be used as a basis for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Section 13  
Extraordinary Termination

- (1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, a proper adjustment as described in Section 12 of the Issue Specific Conditions is impracticable, or if termination in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions has been specified as the adjustment, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Furthermore, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below, if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) exists. The termination must occur within a month after final discontinuation of the listing of the Shares of the Company at the Reference Market or within one month after the occurrence of another event justifying termination. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the Discontinuation of the listing or determination of the low liquidity of the Shares of the Company at the Reference Market or the occurrence of the event justifying termination[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads

dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

§ 13  
Außerordentliche Kündigung

- (1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine sachgerechte Anpassung wie in § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen beschrieben nicht möglich, oder ist als Anpassung die Kündigung gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorgesehen, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Emittentin ist auch berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen, wenn ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vorliegt. Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach endgültiger Einstellung der Notierung der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt bzw. innerhalb eines Monats nach Eintritt eines sonstigen zur Kündigung berechtigenden Ereignisses zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Einstellung der Notierung bzw. Feststellung der geringen Liquidität der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt oder dem Eintreten des zur Kündigung berechtigenden Ereignisses [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des

quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account. [When determining the Termination Amount in the case of a termination as a consequence of a takeover offer, if the consideration consists exclusively or predominantly of cash, other market parameters prior to the announcement of the takeover offer may be taken into account in accordance with the usual methods at futures exchanges for determining the theoretical fair value, particularly expected dividends and implied volatilities, in addition to the price of the Underlying after announcement of the takeover offer.]

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 [2][(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.
- (4) An "**Additional Disruption Event**" exists if
- (a) the Calculation Agent determines that (i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives after the Issue Date by

Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen. [Im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots können bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags, entsprechend dem an Terminbörsen üblichen Verfahren zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in Bar erfolgt, neben dem Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots auch sonstige Marktparameter vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden, insbesondere Dividenden-erwartungen und implizite Volatilitäten.]

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2][(3)(a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.
- (4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn
- (a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem

the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the Shares, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Warrants or related hedging measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

- (b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or
- (c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order to (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.]

Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Aktien zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

- (b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder
- (c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.]

[in the case of interest rates as underlying, insert:

Section 11  
Market Disruptions  
(intentionally left blank)

Section 12  
Underlying; Underlying Price; Substitute Interest  
Rate; Substitute Screen Page; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the Interest Rate specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the rate per annum for the Underlying published on the Screen Page on a [Calculation Date][Interest Determination Date (Section 2 (5) of the Issue Specific Conditions)] at or about the Relevant Time. ["**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is usually calculated and published on the Screen Page. "**Calculation Hours**" is the period on a Calculation Date, during which the Underlying is usually calculated and published on the Screen Page.] "**Screen Page**" is the page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions of the information service provider specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions or any successor screen page of the aforementioned information service provider or a screen of another recognised information service, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion. "**Relevant Time**" is the Relevant Time specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Calculation Agent cannot determine the Underlying Price as aforementioned, because the Screen Page is not published, or if the Calculation Agent cannot make such determination for any other reason, then the Underlying Price for the respective [Calculation Date][Interest Determination Date] shall be the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, 0.0005 being rounded upwards)][(rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, 0.000005 being rounded upwards)][(●)] determined by the Calculation Agent of the interest rates which five reference banks selected by the Calculation Agent in conjunction with the Issuer (the "**Reference Banks**"), quote to prime banks on the relevant [Calculation Date][Interest Determination Date] for

[im Fall von Zinssätzen als Basiswert einfügen:

§ 11  
Marktstörungen  
(entfällt)

§ 12  
Basiswert; Kursreferenz; Ersatzzinssatz;  
Ersatzbildschirmseite; Anpassungen

- (1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Zinssatz.
- (2) Die "**Kursreferenz**" entspricht dem zur Maßgeblichen Zeit (oder zeitnah dazu) an einem [Berechnungstag] [Zinsfestsetzungstag (§ 2 (5) der Emissionsbezogenen Bedingungen)] für den Basiswert auf der Bildschirmseite veröffentlichten Zinssatz (per annum). ["**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum an einem Berechnungstag, an denen der Basiswert üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird.] "**Bildschirmseite**" ist die in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für den Basiswert angegebene Seite des in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wirtschaftsinformationsdienstes oder eine diese ersetzende Bildschirmseite oder einer entsprechenden Bildschirmseite eines anderen anerkannten Wirtschaftsinformationsdienst, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt wird. "**Maßgebliche Zeit**" ist die in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für den Basiswert angegebene Maßgebliche Zeit. Sollte die Berechnungsstelle die Kursreferenz wie oben beschrieben nicht mehr feststellen können, weil die angegebene Bildschirmseite nicht veröffentlicht wird, oder sollte die Berechnungsstelle diese Feststellung aus sonstigen Gründen nicht treffen können, entspricht die Kursreferenz für den jeweiligen [Berechnungstag][Zinsfestsetzungstag] dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich aufgerundet auf das nächste tausendstel eines Prozentpunktes, wobei ab 0,0005 aufgerundet wird)][(falls erforderlich aufgerundet auf das nächste hunderttausendstel eines Prozentpunktes, wobei ab 0,000005 aufgerundet wird)][(●)],

deposits in the Reference Currency for such Calculation Date. Should two or more of the Reference Banks provide an interest rate, the arithmetic mean shall be calculated as described above on the basis of the interest rates supplied. If less than two Reference Banks provide an interest rate, then the Interest Rate for the respective [Calculation Date][Interest Determination Date] shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

(3)(i) 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 Effective Date (as defined below) use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion a New Underlying (as defined below) which shall replace the Interest Rate specified as Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Original Underlying**") affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph (ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below) (and if required); or

(B) if, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Underlying, 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 a New Underlying which shall replace the

welches von der Berechnungsstelle anhand von Zinssätzen, die fünf von der Berechnungsstelle gemeinsam mit der Emittentin ausgewählte Referenzbanken (die "**Referenzbanken**") gegenüber führenden Banken am maßgeblichen [Berechnungstag][Zinsfestsetzungstag] für Einlagen in der Referenzwährung für diesen Berechnungstag angeben, festgelegt wird. Für den Fall, dass zwei oder mehr der Referenzbanken einen Zinssatz zur Verfügung gestellt haben, wird das arithmetische Mittel wie oben beschrieben anhand der von diesen Referenzbanken zur Verfügung gestellten Zinssätze bestimmt. Für den Fall, dass weniger als zwei der Referenzbanken einen Zinssatz zur Verfügung stellen, wird der Zinssatz für diesen [Berechnungstag][Zinsfestsetzungstag] von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt.

(3)(i) 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 Stichtag (wie nachstehend definiert) erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen einen Neuen Basiswert (wie nachstehend definiert) bestimmt, der an die Stelle des in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Zinssatzes (der "**Original-Basiswert**") tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz (ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz (iii) unten) betroffen ist (und soweit erforderlich); oder

(B) wenn vor dem 10. Bankgeschäftstag vor dem Stichtag (wie nachstehend 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 Basiswert, keinen Anpassungs-Spread bzw. keine etwaigen Benchmark-Änderungen bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen einen Neuen Basiswert bestimmen, der an



Original Underlying affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

Any New Underlying, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date 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 Calculation Date or Interest Determination Date falling on or, if none, the Calculation Date or Interest Determination Date 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 Underlying and Alternative Underlying 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 Section 12 (3), 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 (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (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 Underlying.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Underlying, 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 Underlying (including, without limitation, the relevant Interest Determination Date, the business days, the Relevant Time and the relevant screen page for obtaining the New Underlying and the fall back provisions in

die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread und den Benchmark-Änderungen betroffenen Original-Basiswerts tritt (soweit erforderlich).

Ein Neuer Basiswert, 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 Zinsfestsetzungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Berechnungstag oder Zinsfestsetzungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Berechnungstag oder Zinsfestsetzungstag fällt, 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 Basiswert und Alternativbasiswert wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 12 (3) 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 (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), der auf den Neuen Basiswert Anwendung findet.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Basiswert, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Optionsscheinbedingungen der in Bezug auf die Bestimmung des Original-Basiswerts (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des maßgeblichen Zinsfestsetzungstages, der

the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Underlying by the New Underlying 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 (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Underlying which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Underlying with the New Underlying 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 (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (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 securitized derivatives which in either case reference the Original Underlying, where such rate has been replaced by the New Underlying (or, alternatively, in the international swap markets); or

Bankgeschäftstage, der Maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Basiswerts sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Basiswerts durch den Neuen Basiswert 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 Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Basiswert Anwendung findet, welcher:

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Basiswerts durch den Neuen Basiswert empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (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 (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (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 verbrieft Derivate Marktpraxis ist, jeweils mit

- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Underlying"** means an alternative underlying 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 Reference Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (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 Underlying administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Underlying permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Underlying; or
- (2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Underlying administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Underlying permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Underlying; or

Bezug auf den Original-Basiswert, wenn dieser durch den Neuen Basiswert ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativbasiswert"** bezeichnet einen alternativen Basiswert oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Reset-Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der Referenzwährung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (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-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Basiswertes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Basiswert weiterhin bereitstellt; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Basiswertes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Basiswert weiterhin bereitstellen wird; oder

- (3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Underlying administrator is made that, in its view, the Original Underlying 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 Underlying 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 Underlying; or
- (5) the Original Underlying 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 Underlying methodology.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain underlying, subject to certain adjustments (if any), as substitute underlying rate for the Original Underlying 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 Underlying in other issuances of securitized derivatives following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Underlying 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

- (3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Basiswertes erfolgt, aus der hervorgeht, dass der Original-Basiswert 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-Basiswertes 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-Basiswert zu verwenden; oder
- (5) der Original-Basiswert 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-Basiswertes vorgenommen wird.

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

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 Underlying 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 Underlying.

**"New Underlying"** means any substitute or alternative underlying (expressed as a percentage *per annum*) to the Original Underlying determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i)(B) above) in its reasonable discretion as follows:

(A) If a Substitute Underlying exists, then such Substitute Underlying shall constitute the New Underlying;

(B) If no Substitute Underlying exists but there is an Alternative Underlying, then such Alternative Underlying shall subsequently be the New Underlying.

**"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 they are competent to make such statement: central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Underlying or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order

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 Basiswert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Basiswert treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Basiswert bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Neuer Basiswert"** bezeichnet jeden Ersatz-Basiswert oder alternativen Basiswert (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) zum Original-Basiswert, der von dem Unabhängigen Berater (im Falle des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Falle des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt bestimmt wird:

(A) Falls ein Ersatz-Basiswert existiert, so stellt dieser Ersatz-Basiswert den Neuen Basiswert dar;

(B) Falls kein Ersatz-Basiswert existiert, jedoch ein Alternativer Basiswert vorhanden ist, so ist dieser Alternative Basiswert der Neue Basiswert.

**"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, sie sind für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Basiswert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an

to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Underlying.

**"Substitute Underlying"** means any substitute underlying to the Original Underlying (expressed as a percentage rate per annum) being used for determining the amounts scheduled to be paid under the Warrants and determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion and nominated (i) 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) 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.

- (v) If, prior to the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Effective Date,
  - (i) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or
  - (ii) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) has not determined a New Underlying, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this Section 12 (3), the Underlying applicable to the relevant Calculation Date shall be equal to the Original Underlying.
- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the

die Stelle des Original-Basiswerts treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Basiswert bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Basiswert"** bezeichnet jeden Ersatz-Basiswert zum Original-Basiswert (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der zur Bestimmung der Beträge herangezogen wird, die im Rahmen der Optionsscheine planmäßig zu zahlen sind und welcher nach dem billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) bestimmt wird und welcher (i) von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: Eine Zentralbank, 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.

- (v) Falls, vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag,
  - (i) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder
  - (ii) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Neuen Basiswert bestimmt hat, den Anpassungs-Spread nicht bestimmt hat und/oder die Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) nicht gemäß diesem § 12 (3) bestimmt hat, entspricht der für den maßgeblichen Berechnungstag anwendbare Basiswert dem Original-Basiswert.
- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Basiswerts, des Anpassungs-

New Underlying, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments to the Calculation Agent, to the Security Holder in accordance with Section 5 (*Notices*) of the General Conditions and, if required by the rules of any stock exchange on which the Warrants are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than on the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the relevant Calculation Date.

(vii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Underlying, this Section 12 (3) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Underlying by any other New Underlying. In this case, any reference in this Section 12 (3) to the term Original Underlying shall be deemed to be a reference to the New Underlying that last applied.

(viii) Any reference in this Section 12 (3) to the term Original Underlying shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.

Spreads und der Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle, dem Wertpapierinhaber gemäß § 5 (*Bekanntmachungen*) der Allgemeinen Bedingungen und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Optionsscheine zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen, spätestens jedoch am 10. Bankarbeitstag vor dem entsprechenden Berechnungstag, bekannt geben.

(vii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Basiswert eintritt, ist dieser § 12 (3) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Basiswerts durch einen weiteren Neuen Basiswert anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 12 (3) auf den Begriff Original-Basiswert als eine Bezugnahme auf den Neuen Basiswert, der zuletzt angewendet wurde.

(viii) Jede Bezugnahme in diesem § 12 (3) auf den Begriff Original-Basiswert gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.

### Section 13 Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, a determination of the Underlying Price in accordance with the provisions in Section 12 of the Issue Specific Conditions is not possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (*Notices*) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (*Notices*) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (*Notices*) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by him (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable

### § 13 Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Ermittlung der Kursreferenz, aus welchen Gründen auch immer, nach den Bestimmungen in § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (*Bekanntmachungen*) unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (*Bekanntmachungen*) bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (*Bekanntmachungen*) bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen eine Festlegung der Kursreferenz nicht möglich ist, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener

discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes a determination of the Underlying Price to be impossible in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 [2][(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen eine Festlegung der Kursreferenz nicht möglich ist, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts] festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2][(3) (a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[in the case of commodities as underlying, insert:

Section 11  
Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that

[im Fall von Rohstoffen als Basiswert einfügen:

§ 11  
Marktstörungen

- (1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften][●] Tag das



[fifth][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) "**Market Disruption Event**" means
- (i) the suspension of material restriction of trading on the Reference Market in general; or
  - (ii) the suspension or material restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying on the Reference Market; or
  - (iii) the suspension or material restriction of trading in a futures or option contract in respect to the Underlying on a Related Exchange, where futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or
  - (iv) the material change of the price fixing method or trading conditions in respect to the Underlying at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying).

A change of the trading hours at the Reference Market is not considered a Market Disruption Event, if the change is announced in advance at the Reference Market.

Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

- (2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet
- (i) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
  - (ii) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert am Referenzmarkt; oder
  - (iii) Die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Futures- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Terminbörse**"); oder
  - (iv) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisstellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Basiswert am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert).

Eine Veränderung der Handelszeit am Referenzmarkt gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Veränderung am Referenzmarkt vorher angekündigt wird.

#### Section 12

##### Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the commodity specified as Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Underlying Price expressed in the Reference Currency and specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which is determined at the Reference Market specified in Table 2 in

#### § 12

##### Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- (1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Rohstoff.
- (2) Die "**Kursreferenz**" entspricht der in der Referenzwährung ausgedrückten und in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die an dem in der Tabelle 2 im Annex der

the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**") and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page**") or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price is not shown, the Underlying Price corresponds to the Underlying Price, as it is shown on the corresponding page of another financial information service. If the Underlying Price should no longer be shown in one of the aforementioned manners, the Calculation Agent has the right to determine as Underlying Price a Underlying Price determined in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. *[if a Knock-Out Price is applicable, insert: The "**Knock-Out Price**" of the Underlying corresponds to the [price][mean prices (arithmetic mean between the respective quoted bid and offer price pairs)][ bid prices] [(in the case of Turbo Long)] [or] [ask prices] [(in the case of Turbo Short)] for the Underlying, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion[, offered by the Reference Market,] and continuously published on the [relevant] Screen Page [for the Reference Market][specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions] (the "**Knock-Out Price Screen Page**")][insert other relevant Knock-Out Price: ●] expressed in the Reference Currency.] The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page. ["**Calculation Hours**" is the period during Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.]*

(3) If (i) the Underlying Price [or other relevant prices pursuant to these Terms and Conditions] for the Underlying are no longer calculated and published at the Reference Market or if (ii) the Underlying

Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die Kursreferenz nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz der Kursreferenz, wie sie auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte die Kursreferenz nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. *[sofern ein Knock-Out Kurs anwendbar ist, einfügen: Der "**Knock-Out Kurs**" des Basiswerts entspricht [den][dem] von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten[, von dem Referenzmarkt angebotenen] und auf der [für den Referenzmarkt maßgeblichen][in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen] Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite für Knock-Out Kurs**") fortlaufend veröffentlichten [Kurs][Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreispaaren)] [Ankaufspreisen] [(im Fall von Turbo Long)] [bzw.] [Verkaufspreisen] [(im Fall von Turbo Short)]][anderen Knock-Out Kurs einfügen: ●], ausgedrückt in der Referenzwährung.] Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht werden. ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.]*

(3) Wird (i) die Kursreferenz [oder andere nach diesen Optionsscheinbedingungen relevante Kurse] für den Basiswert nicht mehr am Referenzmarkt, berechnet oder veröffentlicht oder (ii) darf der von dem

provided by the Reference Market may no longer be used as consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price at the Reference Market or other prices pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology at the Reference Market, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Securities Right pursuant to paragraph (5) accordingly, a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"). In such case, the Cash Amount will be calculated based on the corresponding market price for the Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (4) If the Calculation Agent becomes aware of the occurrence of a Change of Law, the Calculation Agent has the right to make changes or adjustments to the Terms and Conditions in its reasonable discretion, which are necessary so that the performance under the Warrants is not unlawful or impracticable according to the applicable law. Such changes or adjustments shall be carried out in a way so that the economic terms of the Warrants prior to such changes or adjustments are preserved to the extent possible.

"**Change of Law**" in the sense of this paragraph (4) means

- (i) the adoption or change of applicable laws (including tax laws), regulations, or orders occurring or announced after the Issue Date, or

Referenzmarkt bereitgestellte Basiswert aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz am Referenzmarkt oder anderer nach diesen Optionsscheinbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die an dem Referenzmarkt gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz (5), eine andere Person, Gesellschaft oder Institution fest, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**"). In diesem Fall wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten entsprechenden Marktpreises für den Basiswert berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

- (4) Sofern die Berechnungsstelle Kenntnis über den Eintritt einer Gesetzesänderung erlangt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen Änderungen oder Anpassungen der Optionsscheinbedingungen vorzunehmen, die erforderlich sind, damit die Erfüllung der Leistungen unter den Optionsscheinen nicht nach dem anwendbaren Recht rechtswidrig oder undurchführbar sind. Solche Änderungen oder Anpassungen sind auf eine Art und Weise vorzunehmen, dass soweit wie möglich die wirtschaftlichen Bedingungen der Optionsscheine vor solchen Änderungen oder Anpassungen aufrechterhalten werden.

"**Gesetzesänderung**" im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet

- (i) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder angekündigte Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen (einschließlich Steuergesetzen), Verordnungen

- (ii) the change, cancellation, new interpretation, or promulgation of an interpretation of an applicable law or of an applicable regulation or of any other rule or order by a competent court of law, competent court of arbitration, or a competent supervisory, self-regulating, legislative, or judicial authority (including measures taken by exchanges or trading systems supervised by tax authorities or public authorities) occurring or planned on or after the Issue Date,

if the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that as consequence (a) the possession, acquisition, or the disposal of the Underlying has become unlawful or (b) the Calculation Agent incurs significantly higher costs for the fulfilment of its obligations under the Warrants (for example due to increased tax obligations, reduced tax benefits, or other negative effects on the tax position).

- (5) Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price or of the Initial Price or other pursuant to these Terms and Conditions relevant rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Option Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

### Section 13

#### Extraordinary Termination

- (1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, an adjustment of the Option Right or the determination of a Substitute Reference Market for the Underlying or the change or adjustment of the Terms and Conditions in the case of a

oder Anordnungen oder

- (ii) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder geplante Änderung, Aufhebung, Neuauslegung oder Verkündung einer Auslegung eines anwendbaren Gesetzes bzw. einer anwendbaren Verordnung oder einer sonstigen Regelung oder Anordnung durch ein zuständiges Gericht, ein zuständiges Schiedsgericht oder eine zuständige aufsichtsrechtliche, selbstregulierende, gesetzgebende oder gerichtliche Behörde (einschließlich der von Steuerbehörden oder von Behörden überwachten Börsen oder Handelssystemen ergriffenen Maßnahmen),

sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass dadurch (a) der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts rechtswidrig geworden ist bzw. (b) der Berechnungsstelle wesentlich höhere Kosten für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen entstehen (beispielsweise durch erhöhte Steuerpflichten, geminderte steuerliche Vergünstigungen oder sonstige negative Auswirkungen auf die Steuerposition).

- (5) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. des Anfangskurses bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

### § 13

#### Außerordentliche Kündigung

- (1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts für den Basiswert bzw. die Änderung oder Anpassung der Optionsscheinbedingungen im Fall einer

Change of Law (Section 12 (4) of the Issue Specific Conditions) is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions, taking into account the remaining time value, if applicable. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 7 [2][(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued

Gesetzesänderung (§ 12 (4) der Emissionsbezogenen Bedingungen), aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2][(3)(a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch

automatically.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

abgegeben.

- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[in the case of futures contracts as underlying, insert:

Section 11  
Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by [five (5)][●] consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that [fifth][●] date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

- (2) "**Market Disruption Event**" means
- (i) the suspension or restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying at the Reference Market; or
  - (ii) the suspension or restriction of trading on the Reference Market in general; or
  - (iii) the material change of the price fixing method or of the trading conditions in respect to the relevant Futures Contract at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying of the Futures Contract).

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert einfügen:

§ 11  
Marktstörungen

- (1) Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um [fünf (5)][●] hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem [fünften][●] Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

- (2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet
- (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert an dem Referenzmarkt; oder
  - (ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
  - (iii) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisstellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den jeweiligen Futures Kontrakt am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert des Futures

A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change by the Reference Market that is announced in advance.

Kontrakts).

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarkts beruht.

#### Section 12

#### Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" [at the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions] corresponds to the Futures Contract specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions [with the [Initial] Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions].
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the [[last] [●]price of the [Current] Underlying (paragraph ([●])) [Daily Settlement Price (the "**Settlement Price**")][Underlying Price of the Current Underlying specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions][expressed in the Reference Currency], which is calculated and published at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**").][if a Knock-Out Price is applicable, insert: The "**Knock-Out Price**" of the Current Underlying corresponds to [the prices continuously determined and published for the Current Underlying at the Reference Market on Calculation Dates [during the Calculation Hours]][insert other relevant Knock-Out Price: ●][ expressed in the Reference Currency].] [The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.] ["**Calculation Date**" is each date on which a Underlying Price of the Underlying is determined at the Reference Market.] ["**Calculation Dates**" are dates on which the Reference Market is open for trading according to schedule and on which according to the Calculation Agent's assessment none of the following events occurs: (i) a material restriction, discontinuation, or interruption of trading in the Underlying, which, on a day on which such an event occurs or on a subsequent day on which it continues, results in the Reference Market, where the Underlying is traded, not being able to provide a

#### § 12

#### Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- (1) Der "**Basiswert**" [am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag] entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt [mit dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen [Anfänglichen] Verfalltermin].
- (2) Die "**Kursreferenz**" entspricht [dem] [in der Referenzwährung ausgedrückten] [[letzten] [●]kurs des [Aktuellen] Basiswerts (Absatz ([●])) [Daily Settlement Price (der "**Settlement Price**")][der [in der Referenzwährung ausgedrückten] in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz des Aktuellen Basiswerts], [der][die] an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird.] [sofern ein Knock-Out Kurs anwendbar ist, einfügen: Der "**Knock-Out Kurs**" des Aktuellen Basiswerts entspricht [den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen [während den Berechnungsstunden] für den Aktuellen Basiswert fortlaufend festgestellten und veröffentlichten Kursen][anderen Knock-Out Kurs einfügen: ●][ ausgedrückt in der Referenzwährung].] [Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.] ["**Berechnungstag**" ist jeder Tag, an dem am Referenzmarkt eine Kursreferenz des Basiswerts festgestellt wird.] ["**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Referenzmarkt planmäßig für den Handel geöffnet ist und an denen nach Einschätzung der Berechnungsstelle keines der nachfolgenden Ereignisse eintritt: (i) eine wesentliche Einschränkung, Einstellung oder Unterbrechung des

[Settlement Price][ Underlying Price] for this Contract; (ii) [the Settlement Price][the Underlying Price] for the Underlying constitutes a "Limit Price", which means that the closing price for the Underlying has increased or decreased on a day compared to the previous day by the permitted maximum amount of the closing price of the previous day according to the rules of the Reference Market; or (iii) the Reference Market is unable to announce or publish [the Settlement Price][the Underlying Price].] ["**Calculation Hours**" is the period [within a Calculation Date when the Current Underlying is usually traded on the Reference Market][•].]

- (3) If (i) the Underlying Price for the [Current] Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market or if (ii) the [Current] Underlying provided by the Reference Market may no longer be used as a consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price at the Reference Market or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the [Current] Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology at the Reference Market, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Securities Right pursuant to paragraph [(5)][(11)][(12)] accordingly, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"). In such case, the Cash Amount will be calculated based on the [•] price of the Current Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is then deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 5

Handels im Basiswert, die an einem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt oder an einem Folgetag, an dem dieses fortbesteht, dazu führt, dass der Referenzmarkt, an denen der Basiswert gehandelt wird, nicht in der Lage ist, [einen Settlement Price][eine Kursreferenz] für diesen Kontrakt zu stellen; (ii) [der Settlement Price][die Kursreferenz] für den Basiswert einen "Limit Price" darstellt, was bedeutet, dass der Schlusskurs für den Basiswert an einem Tag gegenüber dem Vortag gemäß den Regeln des Referenzmarkts um den zulässigen Maximalbetrag des Schlusskurses des vorhergehenden Tages gestiegen oder gefallen ist; oder (iii) der Referenzmarkt nicht in der Lage ist, [den Settlement Price][die Kursreferenz] bekannt zu machen oder zu veröffentlichen.] ["**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum [innerhalb eines Berechnungstags, an denen der Aktuelle Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird][•].]

- (3) Wird (i) die Kursreferenz für den [Aktuellen] Basiswert nicht mehr an dem Referenzmarkt berechnet oder veröffentlicht oder (ii) darf der von dem Referenzmarkt bereitgestellte [Aktuelle] Basiswert aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz am Referenzmarkt oder anderer nach diesen Optionsscheinbedingungen für den [Aktuellen] Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die an dem Referenzmarkt gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Wertpapierrechts gemäß Absatz [(5)][(11)][(12)], eine andere Person, Gesellschaft oder Institution fest, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**"). In diesem Fall wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten [•] Kurses des Aktuellen Basiswerts berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme



(Notices) of the General Conditions.

auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

[if Rollover is applicable, insert:

[sofern Rollover anwendbar ist, einfügen:

(4) [If applicable, insert in the case of Warrants with fixed term: Subject to sentence 5 of this paragraph the] [The] Current Underlying is subsequently replaced on each Rollover Date (paragraph (5)) with the Futures Contract with the Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Rollover**"), which lies nearest to the respective next Relevant [Expiration Months][Months] specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant [Expiration Months][Months]**"). If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, no Futures Contract with contract characteristics equal to those of the Current Underlying to be replaced should exist at that time, Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions shall apply accordingly. The Calculation Agent furthermore has the right to adjust the Relevant [Expiration Months][Months] in the case of a change of the authoritative rules of the Reference Market concerning [Expiration Dates][●]. Any such adjustment is announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions. [If applicable, insert in the case of Warrants with fixed term: A Rollover and an adjustment of the Current Strike as described above and in paragraph (6) below will not take place on the Rollover Date allocated to the respective [Expiration Date][●] of the Current Underlying if the [Expiration Date][●] of the Current Underlying falls on the Final Valuation Date of the Warrants. In this case the Cash Amount (Section 2 (1)) of the Issue Specific Conditions) of the Warrants shall be determined based on the [Underlying Price][Daily Settlement Price][●] for the Current Underlying on the [Expiration Date][●] and based on the Current Strike on the [Expiration Date][●].]

(4) [Gegebenenfalls einfügen, falls die Optionsscheine eine festgelegte Laufzeit haben: Vorbehaltlich von Satz 5 dieses Absatzes, wird der] [Der] Aktuelle Basiswert [wird] nachfolgend an jedem Rollovertag (Absatz (5)) durch den in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin ersetzt (der "**Rollover**"), der in dem jeweils zeitlich nächsten der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen [Verfallsmonate][Monate] (die "**Maßgeblichen [Verfallsmonate][Monate]**") liegt. Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle kein Futures Kontrakt existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des Aktuellen Basiswerts übereinstimmen, gilt § 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen entsprechend. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, die Maßgeblichen [Verfallsmonate][Monate] bei einer Änderung der für den Referenzmarkt hinsichtlich der [Verfallstermine][●] maßgeblichen Regularien anzupassen. Eine solche Anpassung wird gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. [Gegebenenfalls einfügen, falls die Optionsscheine eine festgelegte Laufzeit haben: Ein Rollover und eine Anpassung des Aktuellen Basispreises, wie oben bzw. unten in Absatz (6) beschrieben, erfolgt nicht an dem Rollovertag, der dem entsprechenden [Verfalltermin][●] des Aktuellen Basiswerts zugeordnet ist, sofern der [Verfalltermin][●] des Aktuellen Basiswerts auf den Finalen Bewertungstag der Optionsscheine fällt. Der Auszahlungsbetrag (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) der Wertpapiere wird in diesem Fall auf Grundlage [des][der] [Kursreferenz][Daily Settlement Price][●] des Aktuellen Basiswerts am [Verfalltermin][●] und auf Grundlage des am [Verfalltermin][●] maßgeblichen Aktuellen Basispreises ermittelt.]

(5) The "**Rollover Date**" corresponds in each case [to the Rollover Date specified in

(5) Der "**Rollovertag**" entspricht jeweils [dem in der Tabelle 2 im Annex der

Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions [to a Calculation Date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion prior to the [Expiration Date][●] that is relevant for the Current Underlying, however, at the earliest to the [●] Calculation Date prior to the [Expiration Date][●] that is relevant for the Current Underlying]. If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, insufficient liquidity in the Underlying or a comparable unusual market situation should exist on a Rollover Date at the Reference Market, the Calculation Agent has the right to determine a different Calculation Date as the Rollover Date. The Calculation Agent furthermore has the right, through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, to determine a Rollover Date differing from Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions in its reasonable discretion. This is particularly the case when the rules affecting the determination of the Rollover Date are changed at the Reference Market.

- (6) The Current Strike is adjusted on the Rollover Date effective as of the Rollover Time (paragraph (7)) by rounding the result of the calculation below commercially to the next multiple of the Strike Amount Rounding specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions immediately after the adjustment of the Current Strike on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions.

***In the case of Turbo Long***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RP_{old} - Fee) + (RP_{new} + Fee)$$

$$Basispreis_{neu} = Basispreis_{alt} - (RK_{alt} - Fee) + (RK_{neu} + Fee)$$

***in the case of Turbo Short***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RP_{old} + Fee) + (RP_{new} - Fee)$$

$$Basispreis_{neu} = Basispreis_{alt} - (RK_{alt} + Fee) + (RK_{neu} - Fee)$$

"Strike<sub>new</sub>" corresponds to the Current

Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Rollovertag] [einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen [Verfalltermin][●], frühestens aber dem [●]. Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen [Verfalltermin][●]. Sollte an einem Rollovertag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Referenzmarkt mangelnde Liquidität im Basiswert oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, einen anderen Berechnungstag als Rollovertag festzulegen. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat einen von Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abweichenden Rollovertag nach billigem Ermessen festzulegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn an dem Referenzmarkt die Regularien, die Einfluss auf die Festlegung des Rollovertags haben, geändert werden.

- (6) Der Aktuelle Basispreis wird am Rollovertag mit Wirkung zum Rolloverzeitpunkt (Absatz (7)) angepasst, indem unmittelbar nach der Anpassung des Aktuellen Basispreises am Rollovertag gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen das auf das nächste Vielfache des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis-Rundungsbetrags in kaufmännischer Weise gerundete Ergebnis nachfolgender Berechnung als neuer Aktueller Basispreis festgelegt wird.

***im Fall von Turbo Long***

***im Fall von Turbo Short***

"Basispreis<sub>neu</sub>" entspricht dem Aktuellen

*Strike after the Rollover Date*

*"Strike<sub>old</sub>" corresponds to the Current Strike adjusted on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions*

*"RP<sub>old</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying prior to the Rollover*

*"RP<sub>new</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying after the Rollover*

*"Fee" corresponds to the Transaction Fee (paragraph (8)).*

(7) The "**Rollover Time**" is the time falling immediately after the determination and announcement of the Rollover Underlying Price (paragraph (8)) [or, if a Stop-Loss Event has occurred less than [three (3)][●] Observation Hours prior to the announcement and the publication of the Rollover Underlying Price, the time falling immediately after the determination of the Stop-Loss Reference Price] or, if later, the time at which the Underlying Price is announced and published.

(8) The "**Rollover Price**" is calculated and determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the Rollover Underlying Prices (as defined below) during the last [three (3)][●] scheduled trading hours prior to the time when the Underlying Price is usually calculated at the Reference Market. The Calculation Agent has the right in each case to adjust the relevant time window for the calculation and determination of the Rollover Price for all Futures Contracts in its reasonable discretion (for example, if the trading hours at the Reference Market change) through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, and the time window will not exceed [three (3)][●] hours in the case of such an adjustment.] The "**Rollover Underlying Prices**" correspond to the prices for the Underlying (including the official closing price [and/or the Settlement Price]) determined and published on the Rollover Date at the Reference Market. The "**Transaction Fee**" is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the initial transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions

*Basispreis nach dem Rollovertag*

*"Basispreis<sub>alt</sub>" entspricht dem gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen am Rollovertag angepassten Aktuellen Basispreis*

*"RK<sub>alt</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den vor dem Rollover Aktuellen Basiswert*

*"RK<sub>neu</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den nach dem Rollover Aktuellen Basiswert*

*"Fee" entspricht der Transaktionsgebühr (Absatz (8)).*

(7) Der "**Rolloverzeitpunkt**" entspricht dem Zeitpunkt, der unmittelbar der Bestimmung und der Veröffentlichung der Rollover Kursreferenz (Absatz (8)) folgt[, oder, falls ein Stop-Loss-Ereignis weniger als [drei (3)][●] Beobachtungsstunden vor der Bekanntgabe und Veröffentlichung der Rollover Kursreferenz eingetreten ist, dem Zeitpunkt, der unmittelbar der Bestimmung des Stop-Loss Referenzpreises folgt] oder, wenn später, dem Zeitpunkt, zu dem die Rollover Kursreferenz bekannt gemacht und veröffentlicht wird.

(8) Der "**Rolloverkurs**" wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen (wie nachfolgend definiert) während der letzten [drei (3)][●] vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem die Kursreferenz üblicherweise an dem Referenzmarkt berechnet wird, ermittelt und festgestellt. Die Berechnungsstelle ist jeweils berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat für alle Futures Kontrakte das für die Ermittlung und Feststellung des Rolloverkurses maßgebliche Zeitfenster nach billigem Ermessen anzupassen (beispielsweise im Falle einer Änderung der Handelszeiten an dem Referenzmarkt), wobei das Zeitfenster im Fall einer solchen Anpassung [drei (3)][●] Stunden nicht überschreiten wird.] Die "**Rollover Kursreferenzen**" entsprechen den am Referenzmarkt am Rollovertag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den Basiswert (einschließlich des offiziellen Schlusskurses [bzw. des Settlement Price]). Die "**Transaktionsgebühr**" wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der in der Tabelle 2 im

for one unit of the Underlying in the Reference Currency (the "**Initial Transaction Fee**"), however, based on no more than the maximum transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Maximum Transaction Fee**"), and the number of units of the Underlying required for implementing the Rollover. The adjustment of the Transaction Fee and the day on which the adjustment becomes effective are published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für eine Einheit des Basiswerts in der Referenzwährung festgelegten anfänglichen Transaktionsgebühr (die "**Anfängliche Transaktionsgebühr**"), maximal aber auf Grundlage der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen maximalen Transaktionsgebühr (die "**Maximale Transaktionsgebühr**"), und der für die Durchführung des Rollover notwendigen Anzahl der Einheiten des Basiswerts ermittelt. Die Anpassung der Transaktionsgebühr und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(9) Each reference in these Terms and Conditions to the Underlying at the respective stated point in time "**Current Underlying**" is deemed a reference to the Underlying with the Expiration Date that is relevant after implementing all Rollovers from the [First Observation Date][Initial Reference Date][●] until the stated point in time pursuant to the above rules.

(9) Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt "**Aktuellen Basiswert**" gilt als Bezugnahme auf den Basiswert mit dem nach Durchführung aller Rollover vom [Ersten Beobachtungstag] [Anfänglichen Referenztag] [●] bis zu dem am angegebenen Zeitpunkt gemäß den vorstehenden Regelungen maßgeblichen Verfalltermin.

[(10)] If the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions falls on a Rollover Date pursuant to the above definition, the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) shall be determined based on the [Underlying Price][Daily Settlement Price][●] for the Current Underlying (prior to the Rollover) on the Rollover Date and based on the Current Strike on the Rollover Date prior to the adjustment pursuant to paragraph (6).]

[(10)] Fällt der Finale Bewertungstag im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen auf einen Rollovertag gemäß der vorstehenden Definition, wird der Auszahlungsbetrag (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage [des][der] [Kursreferenz][Daily Settlement Price][●] des Aktuellen Basiswerts (vor dem Rollover) am Rollovertag und auf Grundlage des am Rollovertag vor der Anpassung gemäß Absatz (6) Aktuellen Basispreises ermittelt.]]

[(4)][(10)][(11)] In the case of changes of conditions and/or relevant Contract characteristics underlying the Underlying as well as in the case of a replacement of the Underlying with another Futures Contract determined and exchange-listed by the Reference Market and, if applicable, also modified [●] (the "**Successor Value**"), the Calculation Agent reserves the right to replace the Underlying, if applicable, multiplied, if necessary, with an adjustment factor, in order to ensure the continuity of the development of the reference value(s) underlying the Warrants. The replacement of the Underlying with the Successor Value, if applicable, with additional changes to these Terms and Conditions, occurs in the reasonable discretion of the Calculation Agent. The replacement with a

[(4)][(10)][(11)] Bei Veränderungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Bedingungen und/oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften sowie im Fall der Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen von dem Referenzmarkt bestimmten und börsennotierten, gegebenenfalls auch modifizierten [●] Futures Kontrakt (der "**Nachfolgewert**"), behält sich die Berechnungsstelle das Recht vor, den Basiswert zu ersetzen, gegebenenfalls multipliziert, falls erforderlich, mit einem Bereinigungsfaktor, um die Kontinuität der Entwicklung der den Optionsscheinen zugrunde liegenden Bezugsgröße(n) sicherzustellen. Die Ersetzung des Basiswerts durch den Nachfolgewert, gegebenenfalls unter weiteren Änderungen dieser

Successor Value, the then effective, if applicable, changed Option Right (together with the inclusion of an adjustment factor, if any), as well as the time when the replacement becomes effective are published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

Optionsscheinbedingungen, erfolgt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle. Die Ersetzung durch einen Nachfolgewert, das dann geltende, gegebenenfalls geänderte Optionsrecht (einschließlich der etwaigen Aufnahme eines Bereinigungsfaktors) sowie der Zeitpunkt der Wirksamkeit der Ersetzung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

[(5)][(11)][(12)] Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price [or of the Initial Price] or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines, taking into account the time of the change, the date on which the adjusted Option Right is to be applied for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.

[(5)][(11)][(12)] Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz [bzw. des Anfangskurses] bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

### Section 13 Extraordinary Termination

(1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent an adjustment of the Option Right, the determination of a Substitute Reference Market, is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a

### § 13 Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts, die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts oder eines Nachfolgewerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein

termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions[, taking into account the remaining time value, if applicable]. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 1 (3) of the Issue Specific Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the [fifth (5th)][●] Business Day after the Termination Date[, without the conditions in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions having to be fulfilled]. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 7 [2] [(3)(a)(iv)] of the Issue Specific Conditions is deemed issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.]

Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, [gegebenenfalls unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird]. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

- (2) Die Emittentin wird bis zu dem [fünften][●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 1 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen[, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf]. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 [2] [(3)(a)(iv)] der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

## 3.2 General Conditions

### General Conditions

#### Section 1 Status

The Warrants constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that have priority according to mandatory law.

#### Section 2 Calculation Agent and Paying Agent

- (1) Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria is acting as calculation agent (the "**Calculation Agent**") and paying agent (the "**Paying Agent**") (each an "**Agent**", together the "**Agents**"). The Issuer has the right at any time to replace an Agent with a different bank or – to the extent that permitted by law – with a financial services institution with registered seat in one of the member states of the European Union, to appoint one or several additional Agents and to revoke their appointment. The replacement, appointment, and revocation will be announced in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions.
- (2) Each Agent has the right at all times to resign from its office as Agent. The resignation becomes effective only upon appointment of a different bank or – to the extent that permitted by law – a financial services institution with registered seat in one of the member states of the European Union as successor of the respective Agent. Resignation and appointment are announced in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.
- (3) Each Agent acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no duties whatsoever towards the Warrant Holders.
- (4) Neither the Issuer nor any Agent is

### Allgemeine Bedingungen

#### § 1 Status

Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin den gleichen Rang, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

#### § 2 Berechnungsstelle und Zahlstelle

- (1) Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") und die Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") (jeweils die "**Beauftragte**", zusammen die "**Beauftragten**"). Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit die Beauftragten durch eine andere Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – durch ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Beauftragte zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- (2) Jede Beauftragte ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Beauftragte niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – durch ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zur Beauftragten durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- (3) Jede Beauftragte handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Optionsscheininhabern.
- (4) Weder die Emittentin noch die

required to verify the authorisation of those submitting Warrants.

Bbeauftragten sind verpflichtet, die Berechtigung der Einreicher von Optionsscheinen zu prüfen.

Section 3  
Further Issues; Purchases and  
Cancellation

- (1) The Issuer shall be entitled to issue at any time further Warrants with the same conditions which may be consolidated with the Warrants and which together shall form a single series of Warrants, increasing their number. The term "Warrants" shall in the case of such further issues include such additional Warrants.
- (2) The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Warrants at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the Warrant Holders of such repurchase. The repurchased Warrants may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

Section 4  
Binding Determinations; Amendments to Terms  
and Conditions; Termination in the case  
of errors

- (1) Determinations, calculations and other decisions of the Issuer and of the Calculation Agent shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.
- (2) The Issuer has the right and, if the amendment is advantageous for the Warrant Holder, the obligation after becoming aware of obvious spelling and calculation errors in these Terms and Conditions to amend these without the consent of the Warrant Holders in the Tables as contained in the Issue Specific Conditions as well as in the provisions regarding the determination of the Cash Amount. An error is obvious if it is recognizable for an investor, who has competent knowledge about the relevant type of Warrants, particularly taking into account the Initial Issue Price as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions and the other value-determining factors of the Warrants. In order to determine the obviousness and

§ 3  
Aufstockungen; Rückkauf und  
Entwertung

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsschein" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Optionsscheininhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

§ 4  
Bindende Festlegungen; Korrektur der  
Optionsscheinbedingungen; Kündigung im Fall  
von Irrtümern

- (1) Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin und der Berechnungsstelle sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, und im Fall, dass die Berichtigung für den Optionsscheininhaber vorteilhaft ist, nach Kenntniserlangung verpflichtet, in diesen Optionsscheinbedingungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber offensichtliche Schreib- und Rechenfehler in den Tabellen der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie in den Vorschriften zur Ermittlung des Zahlungsbetrags zu berichtigen. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Anleger, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Optionsscheinen sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Ausgabepreises und der weiteren



the relevant understanding of a knowledgeable investor, the Issuer may involve an independent expert. Corrections to these Terms and Conditions are published in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.

(3) The Issuer has the right to amend any contradictory provisions in these Terms and Conditions without the consent of the Warrant Holders. The change may only serve to clear up the contradiction and not lead to any other changes to the Terms and Conditions. Furthermore, the Issuer has the right to supplement provisions containing gaps in these Terms and Conditions without the consent of the Warrant Holders. The supplementation may serve only to fill the gap in the provision and may not lead to any other changes to the Terms and Conditions. Changes pursuant to sentence 1 and supplementations pursuant to sentence 3 are permitted only, if they are reasonable for the Warrant Holder taking into account the economic purpose of the Terms and Conditions, particularly if they do not have a material adverse effect on the interests of the Warrant Holders. Changes or supplementations of these Terms and Conditions are published in accordance with Section 5 (Notices) of these General Conditions.

(4) In the case of an amendment pursuant to paragraph (2) or change or supplementation pursuant to paragraph (3), the Warrant Holder may terminate the Warrants within four weeks after the notification of the correction or change or supplementation with immediate effect by written termination notice to the Paying Agent, if as a consequence of the correction or change or supplementation, the content or scope of the Issuer's performance obligation changes in a manner that is not foreseeable for the Warrant Holder and detrimental for it. The Issuer will inform the Warrant Holder in the notification

wertbestimmenden Faktoren des Optionsscheins erkennbar ist. Zur Feststellung der Offensichtlichkeit und des für die Berichtigung maßgeblichen Verständnisses eines sachkundigen Anlegers kann die Emittentin einen Sachverständigen hinzuziehen. Berichtigungen dieser Optionsscheinbedingungen werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Optionsscheinbedingungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber widersprüchliche Bestimmungen zu ändern. Die Änderung darf nur der Auflösung des Widerspruchs dienen und keine sonstigen Änderungen der Optionsscheinbedingungen zur Folge haben. Die Emittentin ist zudem berechtigt, in diesen Optionsscheinbedingungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber lückenhafte Bestimmungen zu ergänzen. Die Ergänzung darf nur der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Optionsscheinbedingungen zur Folge haben. Änderungen gemäß Satz 1 und Ergänzungen gemäß Satz 3 sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Optionsscheinbedingungen für den Optionsscheininhaber zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Optionsscheininhaber nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Optionsscheinbedingungen werden gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Im Fall einer Berichtigung gemäß Absatz (2) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (3), kann der Optionsscheininhaber die Optionsscheine innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung mit sofortiger Wirkung durch schriftliche Kündigungserklärung gegenüber der Zahlstelle kündigen, sofern sich durch die Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Optionsscheininhaber nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen

pursuant to paragraph (2) or paragraph (3) about the potential termination right including the election right of the Warrant Holder regarding the Termination Amount. Termination date for purposes of this paragraph (4) (the "**Correction Termination Date**") is the date on which the Paying Agent receives the termination notice. An effective exercise of the termination by the Warrant Holder requires receipt of a termination statement signed with legally-binding effect, which contains the following information: (i) name of the Warrant Holder, (ii) designation and number of Warrants to be terminated, and (iii) designation of a suitable bank account to which the Termination Amount is to be credited.

(5) To the extent that a correction pursuant to paragraph (2) or change or supplementation pursuant to paragraph (3) is out of the question, both the Issuer and each Warrant Holder may terminate the Warrants, if the preconditions of a contestation in accordance with Section 871 *et seq.* Austrian General Civil Code (ABGB) exist vis-à-vis the respective Warrant Holders or vis-à-vis the Issuer. The Issuer may terminate the Warrants in their entirety, but not partially, through a notice in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions to the Warrant Holders; the termination must contain information about the Warrant Holder's election right regarding the Termination Amount. The Warrant Holder may terminate the Warrants vis-à-vis the Issuer by the Paying Agent receiving its termination notice; regarding the content of the termination notice, the rule of paragraph (4) sentence 4 applies accordingly. The termination by a Warrant Holder does not have any effect vis-à-vis the other Warrant Holders. The Termination Date in the sense of this paragraph (5) (the "**Error Termination Date**") is, in the case of a termination by the Issuer, the date on which the respective notice to the Holders in accordance with Section 5 (Notices) of the General Conditions is made or, in the case of a termination by the Warrant Holder, the date on which the Paying

Weise ändert. Die Emittentin wird die Optionsscheininhaber in der Bekanntmachung nach Absatz (2) bzw. Absatz (3) auf das potentielle Kündigungsrecht inklusive der Wahlmöglichkeit des Optionsscheininhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags hinweisen. Kündigungstermin im Sinn dieses Absatz (4) (der "**Berichtigungs-Kündigungstermin**") ist der Tag, an dem die Kündigung der Zahlstelle zugeht. Eine wirksame Ausübung der Kündigung durch den Optionsscheininhaber erfordert den Zugang einer rechtsverbindlich unterzeichneten Kündigungserklärung, welche die folgenden Angaben enthält: (i) Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, die gekündigt werden, und (iii) die Angabe eines geeigneten Bankkontos, auf das der Kündigungsbetrag gutgeschrieben werden soll.

(5) Soweit eine Berichtigung gemäß Absatz (2) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (3) nicht in Betracht kommt, können sowohl die Emittentin als auch jeder Optionsscheininhaber die Optionsscheine kündigen, wenn die Voraussetzungen für eine Anfechtung gemäß §§ 871 ff. ABGB gegenüber den jeweiligen Optionsscheininhabern bzw. gegenüber der Emittentin vorliegen. Die Emittentin kann die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise durch Bekanntmachung gemäß § 5 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen gegenüber den Optionsscheininhabern kündigen; die Kündigung muss einen Hinweis auf die Wahlmöglichkeit des Optionsscheininhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags enthalten. Der Optionsscheininhaber kann die Optionsscheine gegenüber der Emittentin kündigen, indem seine Kündigungserklärung der Zahlstelle zugeht; hinsichtlich des Inhalts der Kündigungserklärung gilt die Regelung von Absatz (4) Satz 4 entsprechend. Die Kündigung eines Optionsscheininhabers entfaltet keine Wirkung gegenüber den anderen Optionsscheininhabern. Der Kündigungstermin im Sinn dieses Absatz (5) (der "**Irrtums-Kündigungstermin**") ist im Fall der Kündigung durch die Emittentin der Tag, an dem die Bekanntmachung gemäß § 5

Agent receives the termination notice. The termination must occur without undue delay after the party entitled to terminate has become aware of the cause for termination.

- (6) In the case of an effective termination pursuant to paragraph (4) or paragraph (5), the Issuer will pay a Termination Amount to the Warrant Holders. The termination amount (the "**Termination Amount**") corresponds to either (i) the most recently determined market price of a Warrant (as defined below) determined by the Calculation Agent or (ii) upon request of the Warrant Holder, the purchase price paid by the Warrant Holder when acquiring the Warrant, if he documents it to the Paying Agent.

The Issuer will transfer the Termination Amount within three (3) Business Days after the Termination Date to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Warrants or in the case of a termination by the Warrant Holder to the account stated in the termination notice. If the Warrant Holder demands repayment of the paid purchase price after the Termination Date, the amount of the difference, by which the purchase price exceeds the Market Price, is transferred subsequently. The rules of Section 9 of the Issue Specific Conditions concerning the payment terms apply accordingly. By payment of the Termination Amount, all rights of the Warrant Holders from the terminated Warrants lapse. This leaves any further claims of the Warrant Holder for compensation.

If the Warrants are listed on an exchange the Market Price (the "**Market Price**") of the Warrants corresponds to the arithmetic mean of the cash settlement prices (*Kassakurse*), which were published on the three (3) Business Days immediately preceding the Correction Termination Date or the Error Termination Date (each a "**Termination Date**") at the

(Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen erfolgt ist, bzw. im Fall der Kündigung durch den Optionsscheininhaber der Tag, an dem die Kündigungserklärung der Zahlstelle zugeht. Die Kündigung hat unverzüglich zu erfolgen, nachdem der zur Kündigung Berechtigte von dem Kündigungsgrund Kenntnis erlangt hat.

- (6) Im Falle einer wirksamen Kündigung gemäß Absatz (4) oder Absatz (5) wird die Emittentin an die Optionsscheininhaber einen Kündigungsbetrag zahlen. Der Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") entspricht entweder (i) dem von der Berechnungsstelle zuletzt festgestellten Marktpreis eines Optionsscheins (wie nachstehend definiert) oder (ii) auf Verlangen des Optionsscheininhabers dem von dem Optionsscheininhaber bei Erwerb des Optionsscheins gezahlten Kaufpreis, sofern er diesen gegenüber der Zahlstelle nachweist.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von drei (3) Bankgeschäftstagen nach dem Kündigungstermin an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bzw. im Fall der Kündigung durch den Optionsscheininhaber auf das in der Kündigungserklärung angegebene Konto überweisen. Wenn der Optionsscheininhaber die Rückzahlung des gezahlten Kaufpreises nach dem Kündigungstermin verlangt, wird der Differenzbetrag, um den der Kaufpreis den Marktpreis übersteigt, nachträglich überwiesen. Die Regelungen des § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen hinsichtlich der Zahlungsmodalitäten gelten entsprechend. Mit Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen alle Rechte der Optionsscheininhaber aus den gekündigten Optionsscheinen. Davon unberührt bleiben alle weiteren Ansprüche des Optionsscheininhabers auf Ersatz eines etwaigen Vertrauensschadens.

Im Fall von Optionsscheinen, die an einer Börse gelistet sind, entspricht der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Optionsscheine dem arithmetischen Mittel der Kassakurse, die an den drei (3) Bankgeschäftstagen, die dem Berichtigungs-Kündigungstermin bzw. dem Irrtums-Kündigungstermin (jeweils ein "**Kündigungstermin**") unmittelbar

Relevant Exchange as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions in the Final Terms (the "**Relevant Exchange**"). If a Market Disruption Event pursuant to Section 11 of the Issue Specific Conditions occurred on any of these Business Days, the cash settlement price on that day is not taken into account when determining the arithmetic mean. If no cash settlement prices were published on all three (3) Business Days or a Market Disruption Event pursuant to Section 11 of the Issue Specific Conditions existed on all of those days, the Market Price corresponds to an amount, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market conditions existing on the Business Day immediately prior to the Termination Date.

If the Warrants are not listed on an exchange the Market Price (the "**Market Price**") of the Warrants corresponds to an amount, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market conditions existing on the Business Day immediately prior to the Correction Termination Date or the Error Termination Date (each a "**Termination Date**").

vorangegangen sind, an der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Maßgeblichen Börse (die "**Maßgebliche Börse**") veröffentlicht wurden. Falls an einem dieser Bankgeschäftstage ein Marktstörungsereignis im Sinn des § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorlag, wird der Kassakurs an diesem Tag bei der Ermittlung des arithmetischen Mittels nicht berücksichtigt. Falls an allen drei (3) Bankgeschäftstagen keine Kassakurse veröffentlicht wurden oder an allen diesen Tagen ein Marktstörungsereignis im Sinn des § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorlag, entspricht der Marktpreis einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankgeschäftstag unmittelbar vor dem Kündigungstermin herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird.

Im Fall von Optionsscheinen, die nicht an einer Börse gelistet sind, entspricht der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Optionsscheine einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankgeschäftstag unmittelbar vor dem Berichtigungs-Kündigungstermin bzw. dem Irrtums-Kündigungstermin (jeweils ein "**Kündigungstermin**") herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird.

#### Section 5 Notices

- (1) All notices, publications and announcements concerning the Warrants shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions or, to the extent permitted, on the homepage of the Issuer or by written notification of the Warrant Holders.
- (2) Insofar as these Terms and Conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute conditions for validity.

#### § 5 Bekanntmachungen

- (1) Alle Bekanntmachungen, welche die Optionsscheine betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegeben sind, oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Optionsscheininhaber.
- (2) Sofern in diesen Optionsscheinbedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Bedingungen für die Gültigkeit dar.

Section 6 <u>Limitations; Governing Law; Place of Performance; Jurisdiction; Language</u>	§ 6 <u>Verjährung; Anwendbares Recht; Erfüllungsort; Gerichtsstand; Sprache</u>
(1) Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.	(1) Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.
(2) Form and content of the Warrants as well as all rights and obligations from matters governed in the Terms and Conditions are determined in every respect by the laws of Austria.	(2) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Optionsscheinbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.
(3) Vienna, Austria, shall be place of performance.	(3) Erfüllungsort ist Wien, Österreich.
(4) To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Warrant Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.	(4) Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das Recht eines Optionsscheininhabers, wenn und soweit durch anwendbare Gesetze angeordnet, Verfahren vor einem Verbrauchergerichtsstand anzustrengen.
(5) If all or part of any provision of the Terms and Conditions should be or become ineffective, the remaining provisions will remain in effect. The ineffective provision shall be replaced with an effective provision, which resembles the economic purposes of the ineffective provision as closely as legally possible.	(5) Sollte eine Bestimmung dieser Optionsscheinbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.
(6) For the Warrants, the language specified as legally-binding in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions shall constitute the binding version of Conditions. If specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions in the Final Terms, the other language version shall be a non-binding translation of these Terms and Conditions.	(6) Für die Optionsscheine ist die in der rechtsverbindlichen Sprache gemäß Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abgefasste Version der Bedingungen maßgeblich. Wenn in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen der Endgültigen Bedingungen vorgesehen, ist die andere Sprache als rechtsunverbindliche Übersetzung dieser Optionsscheinbedingungen anzusehen.

#### 4. FORM OF FINAL TERMS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

<b>FORM OF FINAL TERMS</b>	<b>MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN</b>
<b>FINAL TERMS DATED</b>	<b>ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN VOM</b>
[Insert date: ●]	[Datum einfügen: ●]
[in the case of an increase of issue size, insert: Final Terms dated [insert date: ●] (the "[First][●] Increase of Issue Size"), which are being consolidated with the outstanding [insert description of the Warrants: ●] ([ISIN ●][●]) issued on [insert date of the first issue: ●][insert additional issue where applicable: ●] under the base prospectus consisting of separate documents dated 7 July 2023 (the "Prospectus") into a single issue.]	[im Fall einer Aufstockung einfügen: Endgültige Bedingungen vom [Datum einfügen: ●] (die "[Erste][●] Aufstockung"), die mit den ausstehenden, am [Datum der Erstemission einfügen: ●][Gegebenenfalls weitere Emission einfügen: ●] zum aus mehreren Einzeldokumenten bestehenden Basisprospekt vom 7. Juli 2023 (der "Prospekt") begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: ●] ([ISIN ●][●]) konsolidiert werden und eine einheitliche Emission bilden.]
in relation to the	zum
Prospectus	Prospekt
in accordance with Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "Prospectus Regulation")	gemäß Artikel 8 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung (die "Prospektverordnung")
<b>Erste Group Bank AG</b>	<b>Erste Group Bank AG</b>
<b>(Issuer)</b>	<b>(Emittentin)</b>
<b>[●] WARRANTS</b>	<b>[●] OPTIONSSCHEINE</b>
linked to	bezogen auf
[an Index]	[einen Index]

[a Share]	[eine Aktie]
[a Currency Exchange Rate]	[einen Währungs-Wechselkurs]
[an Interest Rate]	[einen Zinssatz]
[a Commodity]	[einen Rohstoff]
[a Futures Contract]	[einen Futures Kontrakt]
<i>These Final Terms relate to the Prospectus dated 7 July 2023 as supplemented from time to time</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Prospekt vom 7. Juli 2023 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge.</i>
The subject of the Final Terms are [●][Warrants] linked to a[n] [Index] [Share] [Currency Exchange Rate] [Interest Rate] [Commodity] [Futures Contracts] (the " <b>Warrants</b> "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " <b>Issuer</b> ").	Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von der Erste Group Bank AG (die " <b>Emittentin</b> ") emittierte [●][Optionsscheine] bezogen auf eine[n] [Index] [Aktie] [Währungs-Wechselkurs] [Zinssatz] [Rohstoff] [Futures Kontrakt] (die " <b>Optionsscheine</b> ").
<i>[Insert in the case of an increase, if applicable: The [insert number: ●] Warrants together with the [insert number: ●] Warrants with the securities identification number [ISIN ●][●], issued under the Final Terms dated [insert date: ●] (the "<b>First Final Terms</b>") [insert additional issue where appropriate: ●] to the Prospectus dated 7 July 2023 as supplemented from time to time, form a single series within the meaning of Section 3 (1) of the General Conditions, i.e. they have the same [ISIN][●] and – with the exception of the number – the same features (referred to together as the "<b>Warrants</b>").]</i>	<i>[im Fall einer Aufstockung einfügen: Die [Anzahl einfügen: ●] Optionsscheine bilden zusammen mit den [Anzahl einfügen: ●] Optionsscheinen der [ISIN ●][●], die unter den Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen: ●] (die "<b>Ersten Endgültigen Bedingungen</b>") [Gegebenenfalls weitere Emission einfügen: ●] zum Prospekt vom 7. Juli 2023 in der Fassung etwaiger Nachträge emittiert wurden, eine einheitliche Emission im Sinne des § 3 (1) der Allgemeinen Bedingungen, d. h. sie haben die gleiche [ISIN][●] und – mit Ausnahme der Anzahl – die gleichen Ausstattungsmerkmale (zusammen die "<b>Optionsscheine</b>").]</i>
<b>The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Prospectus (consisting of (i) the securities note dated 7 July 2023 and its supplement(s) (if any) (the "Securities Note") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG dated 7 June 2023, and its supplement(s) (if any)).</b>	<b>Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 8 der Prospektverordnung erstellt und müssen zusammen mit dem Prospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 7. Juli 2023 und etwaigen Nachträgen dazu (die "Wertpapierbeschreibung"), sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG vom 7. Juni 2023, und etwaigen Nachträgen dazu) gelesen werden.</b>
<b>Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference) and the summary of the issue of the Warrants (the "Issue Specific Summary") annexed to these Final Terms.</b>	<b>Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Optionsscheine ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten) und der Zusammenfassung für die Emission dieser Optionsscheine (die "Emissionsspezifische Zusammenfassung"), die an diese Endgültigen Bedingungen angehängt wird.</b>
The Final Terms to the Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 8 (4) and (5) of the	Die Endgültigen Bedingungen zum Prospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 8 Abs. 4 und 5 der

Prospectus Regulation.	Prospektverordnung.
The subject of the Final Terms is determined by Article 26 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended (the " <b>Commission Delegated Regulation</b> "). Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annexes 14 and 17 of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Prospectus which are applicable to the individual series of Warrants.	Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 26 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung (die " <b>Delegierte Verordnung der Kommission</b> "). Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Anhängen 14 und 17 der Delegierten Verordnung der Kommission als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Prospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen Anwendung finden.
<b>The Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms and the Issue Specific Summary are published in electronic form on the website "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" or, in relation to Final Terms, produkte.erstegroup.com.</b>	<b>Der Prospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsspezifische Zusammenfassung werden in elektronischer Form auf der Webseite "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" oder, hinsichtlich der Final Terms, produkte.erstegroup.com veröffentlicht.</b>
[The Prospectus dated 7 July 2023 is expected to be valid until 8 July 2024. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.]	[Der Prospekt vom 7. Juli 2023 wird voraussichtlich bis zum 8. Juli 2024 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.]
<b>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</b>	<b>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</b>
<i>In respect of the series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the series of Warrants (the "<b>Conditions</b>"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.</i>	<i>In Bezug auf die Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Prospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "<b>Bedingungen</b>"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.</i>
<i>[insert applicable Product Specific Provisions (Part A.) and Underlying Specific Conditions (Part B.)]</i>	<i>[anwendbare produktbezogene Bedingungen (Teil A.) und Basiswertbezogene Bedingungen (Teil B.) einfügen.]</i>



## ISSUE SPECIFIC CONDITIONS – ANNEX

**Table 1 – in addition to Part A. Product Specific Conditions**

**Issue Date:** [●][At the earliest the [●], in any case on or before the settlement date where a transaction has taken place [on a trading venue in the sense of Article 4 (1) No. 24 of the Directive 2014/65/EU]]

**Paying Agent, Calculation Agent:** [●]

**Quotations:** bid and ask quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [●]

**Website for notices:** [●]

**Securities Depository:** [●]

**Clearing System:** [●]

**Offer state[s]:** [Austria] [,][and] [Germany] [,][and] [the Czech Republic] [,][and] [Hungary] [,][and] [Romania]

**[Controlling and legally-binding language:** ●]

Currency of the Warrant	ISIN	[WKN]	Underlying	[Strike] [Initial Strike] [Strike Amount Rounding]	Volume / Minimum Trading Number	[Multiplier] [Base Interest Rate] [Calculation Value]	First Trading Day [Commencement Date] [First Settlement Date]	[Last Trading Day] [Exercise Date] [Final Valuation Date]	[Initial Reference Date] [First Observation Date] [Last Observation Date] [Observation Hours]	[Interest Determination Date] [First Interest Determination Date] [Knock-Out Barrier] [Knock-Out Price] [Knock-Out Cash Amount]	[Exercise Time] [First Day of the Exercise Period] [Last Day of the Exercise period]	Settlement Currency [Reference Currency]	Exercise Style [Minimum Exercise Number] [Maximum Exercise Number]	Initial Issue Price	[Warrant Type]	[Relevant Exchange]	[insert additional definition(s)]: [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Call] [Put] [Turbo Long] [Turbo Short] [●]	[●]	[●]

## EMISSIONSBEZOGENE BEDINGUNGEN – ANNEX

**Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen**

**Emissionstag:** [•][Frühestens der [•], jedenfalls am oder vor dem ersten Abwicklungstag, sobald ein Geschäft [an einem Handelsplatz im Sinne des Artikels 4 (1) Nr 24 der Richtlinie 2014/65/EU] stattgefunden hat]

**Zahlstelle, Berechnungsstelle:** [•]

**Preisquotierungen:** An- und Verkaufspreise werden von der Emittentin auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [•] veröffentlicht

**Webseite für Bekanntmachungen:** [•]

**Verwahrstelle:** [•]

**Clearing System:** [•]

**Angebotsländer:** [Österreich] [,][und] [Deutschland] [,][und] [die Tschechische Republik] [,][und] [Ungarn] [,][und] [Rumänien]

**[Rechtsverbindliche Sprache:** •]

Währung des Optionsscheins	ISIN	[WKN]	Basiswert	[Basispreis] [/ Anfängliche Basispreis] [/ Basispreisrundungsbetrag]	Volumen / Mindesthandelsvolumen	[Bezugsverhältnis] [Basiszinssatz] [/ Rechenwert]	Erster Handelstag [/ Laufzeitbeginn] [/ Erster Valutatag]	[Letzter Handelstag] [Ausübungstag] [/ Finaler Bewertungstag]	[Anfänglicher Referenztag] [/] [Erster Beobachtungstag] [/ Letzter Beobachtungstag] [/ Beobachtungsstunden]	[Zinsfestsetzungstag] [/ Erster Zinsfestsetzungstag] [Knock-Out Barriere] [/ Knock-Out Kurs] [/ Knock-Out Auszahlungsbetrag]	[Ausübungszeit] [/ Erster Tag der Ausübungsfrist] [/ Letzter Tag der Ausübungsfrist]	Auszahlungswährung[/ Referenzwährung]	Ausübungssart [/ Mindestausübungsmenge] [/ Höchstaübungsmenge]	Anfänglicher Ausgabepreis	[Optionsscheintyp]	[Maßgebliche Börse]	[weitere Definition(en) einfügen: [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[Call] [Put] [Turbo Long] [Turbo Short][•]	[•]	[•]

*[insert in the case of Interest-Cap-Warrants with Multiplication Factor:*

**Table 1A – in addition to Part A. Product Specific Conditions**

<b>Calculation Period commencing on Exercise Date</b>	<b>Multiplication Factor</b>
[•]	[•]

]

[Einfügen bei Zinscap-Optionsscheinen mit Multiplikationsfaktor:

**Tabelle 1A – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen**

Laufzeitbeginn der Berechnungsperiode am Ausübungstag	Multiplikationsfaktor
[•]	[•]

]

**Table 2 – in addition to Part B. Underlying Specific Conditions**

Underlying / Type of Underlying	ISIN of the Underlying [ / Company]	Currency of the Underlying	[Exchange Rate Screen Page]	[Index Sponsor]	[Related Exchange] [ / [Reference Market] [ / [Initial Transaction Fee] [ / [Maximum Transaction Fee]	[Rollover Dates] [ / [Relevant [Expiration Months] [ / [Initial][Expiration Date]	[Underlying Price] [ / [Base Currency] [ / [Reference Currency]	[Screen Page] [ / [Knock-Out Price Screen Page [(relevant price)]] [ / [Information Service Provider] [ / [Relevant Time]	[Refinancing Rate / Refinancing Rate Screen Page] [ / Foreign Currency Refinancing Rate / Foreign Currency Refinancing Rate Screen Page]	<i>[insert additional definitions:]</i> [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•] [(as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the relevant underlying price)]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

**Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen**

Basiswert / Art des Basiswerts	ISIN [ / Gesellschaft]	Währung des Basiswerts	[Wechselkurs-Bildschirmseite]	[Index Sponsor]	[Maßgebliche Terminbörse] [/] [Referenzmarkt] [/] [ Anfänglichen Transaktionsgebühr] [/] [ Maximale Transaktionsgebühr]	[Rollovertag] [/] [Maßgebliche Verfallsmonate][Monate]] [/] [Anfänglicher Verfalltermin]	[Kursreferenz] [/] [Handelswährung] [/] [Referenzwährung]	[Bildschirmseite] [/] [Bildschirmseite für Knock-Out Kurs [(maßgeblicher Kurs)]] [/] [Wirtschaftsinformationsdienstes] [/] [Maßgebliche Zeit]	[Refinanzierungsrate / Refinanzierungsrate-Bildschirmseite] [/] Fremdwährungsrefinanzierungsrate / Fremdwährungsrefinanzierungsrate-Bildschirmseite]	[weitere Definition(en) einfügen:][•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•][sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung der jeweiligen Kursreferenz beauftragte Einheit]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

OTHER INFORMATION	WEITERE INFORMATIONEN
<b><i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i></b>	<b><i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i></b>
[Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "1.5 Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "1. Risk Factors" of the Securities Note.][●]	[In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter "1.5 Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "1. Risikofaktoren" der Wertpapierbeschreibung.][●]
<b>[Offeror[s]</b>	<b>[Anbieter</b>
●]	●]
<b>Offer method</b>	<b>Angebotsmethode</b>
[insert in the case of Warrants without subscription period: The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" ( <i>Daueremission</i> )).	[im Fall von Optionsscheinen ohne Zeichnungsfrist einfügen: Die Optionsscheine werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot ( <i>Daueremission</i> ) angeboten.
The Issuer intends to offer the Warrants issued under these Final Terms from [insert start date of Offer Period: ●] to [●] [the Final Valuation Date] [and/or to] [the date of the termination of the Warrants] [and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Warrants] (the " <b>Offer Period</b> ") in [Austria][,][ and] [Germany][,][ and] [the Czech Republic][,][ and] [Hungary][,][ and] [Romania].]	Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Optionsscheine vom [Starttag der Angebotsfrist einfügen: ●] bis zum [●] [Finalen Bewertungstag] [bzw. bis zum] [Tag der Kündigung der Optionsscheine] [bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Optionsscheine nicht mehr fortsetzt,] (die " <b>Angebotsfrist</b> ") in [Österreich][,][ und] [Deutschland][,][ und] [der Tschechischen Republik][,][ und] [Ungarn][,][ und] [Rumänien] anzubieten.]
[insert in the case of Warrants with subscription period: The Warrants are being offered during a subscription period at a fixed price [plus an issuing premium]. When the respective subscription period has ended, the Warrants will be sold and offered on a continuous basis over-the-counter. [The Issuer intends to offer the Warrants issued under these Final Terms from [insert start date of Offer Period: ●] to [●] [the Final Valuation Date] [and/or to] [the date of the termination of the Warrants] [and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Warrants] (the " <b>Offer Period</b> ") in [Austria][,][ and] [Germany][,][ and] [the Czech Republic][,][ and] [Hungary][,][ and] [Romania].]	[im Fall von Optionsscheinen mit Zeichnungsfrist einfügen: Die Optionsscheine werden während einer Zeichnungsfrist zu einem festen Preis [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages] angeboten. Nach Abschluss der jeweiligen Zeichnungsfrist werden die Optionsscheine freihändig fortlaufend verkauft und angeboten. Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Optionsscheine vom [Starttag der Angebotsfrist einfügen: ●] bis zum [●] [Finalen Bewertungstag] [bzw. bis zum] [Tag der Kündigung der Optionsscheine] [bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Optionsscheine nicht mehr fortsetzt,] (die " <b>Angebotsfrist</b> ") in [Österreich][,][ und] [Deutschland][,][ und] [der Tschechischen Republik][,][ und] [Ungarn][,][ und] [Rumänien] anzubieten.]
[The subscription period begins on [●] and ends on [●].]	[Die Zeichnungsfrist beginnt am [●] und endet am [●].]
The Issuer reserves the right to terminate [the subscription period][the offer] early for any reason whatsoever. [If a total subscription volume of [●] for the Warrants has been reached prior to the	Die Emittentin behält sich vor, [die Zeichnungsfrist][das Angebot], gleich aus welchem Grund, vorzeitig zu beenden. [Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist zu irgendeinem

end of the subscription period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period for the Warrants at the relevant time on that business day without prior notice. The Issuer is not obliged to issue subscribed Warrants.]	Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits ein Gesamtzeichnungsvolumen von [●] für die Optionsscheine erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist für die Optionsscheine zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Optionsscheine zu emittieren.]
[The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Warrants for any reason whatsoever.]	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.]
[In particular, the issue of the Warrants depends, among other things, on whether the Issuer has received a total volume of at least [●] valid subscription applications for the securities by the end of the subscription period. If this condition is not met, the Issuer may cancel the issue of the Warrants at the end of the subscription period.]	[Insbesondere hängt die Emission der Optionsscheine unter anderem davon ab, ob beim Emittenten bis zum Ende der Zeichnungsfrist gültige Zeichnungsanträge für die Wertpapiere in einem Gesamtvolumen von mindestens [●] eingehen. Sollte diese Bedingung nicht erfüllt sein, kann die Emittentin die Emission der Optionsscheine zum Ende der Zeichnungsfrist stornieren.]
[If the Subscription Period is early terminated or extended or if no issuance occurs, the Issuer will publish a corresponding notice on the website [www.erstegroup.com][●].]	[Sofern die Zeichnungsfrist vorzeitig beendet wird bzw. sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin eine entsprechende Mitteilung auf der Website [www.erstegroup.com][●] veröffentlichen.]
[where applicable: Minimum subscription amount: [●] Warrants]	[sofern anwendbar: Mindestzeichnungsbetrag: [●] Optionsscheine]
[where applicable: Maximum subscription amount: [●] Warrants]	[sofern anwendbar: Höchstzeichnungsbetrag: [●] Optionsscheine]
<b>Listing and Trading</b>	<b>Börsennotierung und Handel</b>
[Vienna Stock Exchange][,][ and] [[regulated] [unregulated] market of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX)][,][ and] [[regulated] [unregulated] market of the Budapest Stock Exchange][,][ and] [[regulated] [unregulated] market of the Bucharest Stock Exchange][,][ and] [[regulated] [unregulated] market of the Prague Stock Exchange] [The Warrants are not admitted to trading or listed on any market].	[Wiener Börse][,][ und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Börse Stuttgart (EUWAX)][,][ und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Budapester Börse][,][ und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Bukarester Börse][,][ und] [[regulierter] [unregulierter] Markt der Prager Börse] [Die Optionsscheine sind an keinem Markt zum Handel zugelassen oder notiert].
[[Expected] Date of Admission[s]: ●] [The listing date on Bucharest Stock Exchange will be the date of Bucharest Stock Exchange approval of listing.]	[[Erwarteter] Termin der Zulassung[en]: ●] [Der Termin der Zulassung an der Bukarester Börse wird das Datum der Genehmigung der Zulassung durch die Bukarester Börse sein.]
<b>Expenses and taxes when purchasing the Warrants</b>	<b>Kosten und Steuern beim Erwerb der Optionsscheine</b>
[There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.]	[Es bestehen keine Kosten und Steuern, die dem Zeichner oder Erwerber von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.]
[●]	[●]



<b>Consent to use the Prospectus</b>	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>
<p>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 Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www .erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Warrants (together, the "<b>Financial Intermediaries</b>") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Warrants in the Offer State[s] [during the period the Prospectus is valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation] [<i>insert offer period: ●</i>].</p>	<p>Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, in der jeweils gültigen Fassung, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www .erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (die "<b>Finanzintermediäre</b>") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine [im Angebotsland][in den Angebotsländern] [während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung] [<i>Angebotsfrist einfügen: ●</i>].</p>
<p>[Further, such consent is subject to and given under the condition [●].]</p>	<p>[Des Weiteren erfolgt die Zustimmung vorbehaltlich und unter der Voraussetzung, dass [●].]</p>
<p>The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www .erstegroup.com".</p>	<p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www .erstegroup.com" veröffentlicht.</p>
<b>Information relating to the Underlying</b>	<b>Angaben zum Basiswert</b>
<p>The information contained hereinafter about the [relevant] Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources[, which [may] have been translated into English language]. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information[, which [may] have been translated into English language] inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the [relevant] Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p>	<p>Die im Folgenden über den [jeweiligen] Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen[, die [gegebenenfalls] ins Englische übersetzt wurden]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wider gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen [und [gegebenenfalls] ins Englische übersetzten] Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den [jeweiligen] Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.</p>
<p>[<i>Description of the Underlying: ●</i></p> <p><i>The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying including, if</i></p>	<p>[<i>Basiswertbeschreibung: ●</i></p> <p><i>Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern</i></p>

<i>applicable, Index disclaimer(s).]</i>	<i>anwendbar) Index Disclaimer.]</i>
<i>[in the case of an index as Underlying and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert: The Issuer makes the following statements:</i>	<i>[im Fall, dass ein Index der Basiswert ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit dem Emittenten oder in dessen Namen handelt, einfügen: Der Emittent gibt folgende Erklärungen ab:</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website[s] of the [Issuer <a href="http://www.erstegroup.com">www.erstegroup.com</a>] [and] [the Index Sponsor (<a href="http://www.[insert website(s) of the applicable Index Sponsor. •]]); and&lt;/a&gt;&lt;/li&gt; &lt;/ul&gt; &lt;/td&gt; &lt;td&gt; &lt;ul&gt; &lt;li&gt;Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite [der Emittentin &lt;a href=" http:="" www.erstegroup.com"="">www.erstegroup.com</a>] [bzw.] [des Index-Sponsors (<a "="" href="http://www.[maßgebliche Webseite(n) des Index-Sponsors einfügen: •]] abrufbar; und&lt;/a&gt;&lt;/li&gt; &lt;/ul&gt; &lt;/td&gt; &lt;/tr&gt; &lt;tr&gt; &lt;td&gt; &lt;ul&gt; &lt;li&gt;the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.]&lt;/li&gt; &lt;/ul&gt; &lt;/td&gt; &lt;td&gt; &lt;ul&gt; &lt;li&gt;die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungsereignissen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.]&lt;/li&gt; &lt;/ul&gt; &lt;/td&gt; &lt;/tr&gt; &lt;tr&gt; &lt;td&gt;Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available [in each case] on the following website: &lt;a href=" https:="" produkte.erstegroup.com="" retail="">https:// produkte.erstegroup.com/Retail/</a>. This information is free of charge.</li></ul>	Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind [jeweils] auf der folgenden Internetseite erhältlich: <a href="https://produkte.erstegroup.com/Retail/">https:// produkte.erstegroup.com/Retail/</a> . Diese Informationen sind kostenlos.
<i>[Third Party Information</i> <i>[specify relevant information]</i> has been extracted from <i>[specify relevant source of information]</i> . 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 <i>[specify relevant source of information]</i> , no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]	<i>[Informationen von Seiten Dritter</i> <i>[relevante Informationen angeben]</i> wurde[n] aus <i>[relevante Informationsquelle angeben]</i> exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von <i>[relevante Informationsquelle angeben]</i> veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.]
<i>[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation</i> [The amount(s) payable under the Warrants is/are calculated by reference to <i>[specify benchmark(s): •]</i> , which is/are provided by <i>[insert administrator(s) legal name: •]</i> . As at the date of these Final Terms, <i>[insert administrator(s) legal name: •]</i> is/are [not] included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (" <b>ESMA</b> ") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. [As at the date of these Final Terms, <i>[insert administrator(s) legal name: •]</i> is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the	<i>[Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmarks-Verordnung</i> [Die unter den Optionsscheinen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf <i>[Benchmark(s) einfügen: •]</i> bestimmt, der/die von <i>[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: •]</i> bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind <i>[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: •]</i> in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (" <b>ESMA</b> ") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks [nicht] eingetragen. [Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind <i>[Namen des Administrators</i>

<p>Regulation (EU) 2016/1011.]]</p> <p>[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: •]]</p>	<p>bzw. der Administratoren einfügen: •] in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.]]</p> <p>[Soweit es der Emittentin bekannt ist, [fällt/fallen [Benchmark(s) einfügen: •] gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/1011] [bzw. es] [finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/1011 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: •]]</p>
<p><b>Publication of post-issuance information</b></p>	<p><b>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</b></p>
<p>[Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.][insert different rule, if applicable: •]</p>	<p>[Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][gegebenenfalls andere Regelung einfügen: •]</p>
<p><b>[Information in relation to Section 871(m) of the Internal Revenue Code</b></p>	<p><b>[Informationen in Bezug auf Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code)</b></p>
<p>[insert further information in relation to Section 871(m) of the Internal Revenue Code, if applicable: •]]</p>	<p>[ggf. weitere Informationen bezüglich Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code) einfügen: •]]</p>

[EXPLANATION OF MECHANISM OF WARRANTS]	[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER OPTIONSSCHEINE]
<i>[Insert examples in order to explain how the value of the Warrants is affected by the value of the Underlying]]</i>	<i>[Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Optionsscheine durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird]]</i>

<b>ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY</b>	<b>ANHANG – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG</b>
<i>[Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms]</i>	<i>[emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen von Emittentin beizufügen]</i>

## 5. SUBSCRIPTION AND SALE

The sale and/or distribution of the Warrants may be subject to restrictions in various jurisdictions. The Issuer may from time to time request the FMA to provide the competent authorities of the member states of the EEA with 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 Warrants or their possession or the distribution of offer documents relating to the Warrants permissible in a jurisdiction where special measures must be taken for this purpose. Warrants 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 Warrants 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 Warrants to the public in that Relevant State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Warrants specify that an offer of those Warrants 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 Warrants 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 the 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants to the public" in relation to any Warrants 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 Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Warrants 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 Warrants to which it relates or in a supplement to this Securities Note.

The Warrants have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Warrants in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Warrants may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.

### United Kingdom

Any offeror of Warrants will be required to represent, warrant and agree that it has not made and will not make an offer of any Warrants which are the subject of the offering contemplated by the Securities

Note to the public in the United Kingdom (the "**UK**") except that it may make an offer of such Warrants to the public in the UK:

- (a) if an offer of those Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 Warrants to the public" in relation to any Warrants means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Warrants.

Any offeror of Warrants will be required to represent, warrant and agree that:

- (a) in relation to any Warrants 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 Warrants 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 Warrants 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 the Warrants 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 the Warrants in, from or otherwise involving the UK.

## GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

<b>AT 1</b>	own funds pursuant to Article 51 CRR ( <i>Additional Tier 1</i> )
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> )
<b>Benchmark</b>	one or more benchmark indices to which the Warrants may be linked
<b>Benchmarks Regulation</b>	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended ( <i>Capital Requirements Regulation</i> )
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>Erste Group</b>	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>EU</b>	European Union
<b>Final Terms</b>	final terms setting forth the applicable Terms and Conditions of the Warrants issued under the Prospectus, a form of which is included in this Securities Note
<b>FMA</b>	Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i> )
<b>Global Note</b>	a non-digital or digital global note in bearer form representing each Tranche of Warrants
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Issue Specific Summary</b>	the summary of the individual issue annexed to the relevant Final Terms
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> ), the regulated and/or unregulated markets of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Börse Stuttgart</i> ) (EUWAX), the Budapest Stock Exchange, the Bucharest Stock Exchange and the Prague Stock Exchange
<b>Notification</b>	a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (sent by the FMA to each host member state as requested by the Issuer)
<b>OeKB CSD</b>	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria
<b>Programme</b>	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Warrants which is established by the Prospectus
<b>Prospectus</b>	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
<b>Prospectus Regulation</b>	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and



	repealing Directive 2003/71/EC, as amended
<b>Registration Document</b>	the registration document of Erste Group Bank dated 7 June 2023, as supplemented from time to time
<b>Securities</b>	warrants on indices, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities and futures contracts available in the German or English language under Austrian law
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Securities Note</b>	this Securities Note, as supplemented from time to time
<b>Series</b>	series of Warrants as specified in the relevant Final Terms
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Warrants which are set out on pages 35 <i>et seqq</i> of this Securities Note
<b>Tier 2</b>	own funds pursuant to Article 62 CRR ( <i>Tier 2</i> )
<b>Tranche</b>	a tranche of a Series of Warrants
<b>UK</b>	United Kingdom
<b>Warrants</b>	warrants on indices, shares, currency exchange rates, interest rates, commodities and futures contracts available in the German or English language under Austrian law
<b>Warrant Holder</b>	prospective holders of Warrants
<b>WKN</b>	German securities identification number

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Optionsscheininhaber, die Gegenstand des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren, die optionsspezifisch und wesentlich für das Treffen einer informierten Anlageentscheidung sind, berücksichtigen und eine solche Entscheidung nur auf der Grundlage des gesamten Prospekts (bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsdocument), einschließlich der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und der emissionspezifischen Zusammenfassung, treffen.*

*Keine Person sollte die Optionsscheine erwerben, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise des jeweiligen Optionsscheins zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Optionsscheininhaber sollte genau prüfen, ob für ihn unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Optionsscheine geeignet ist.*

*Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanzberater, Wirtschaftsprüfer, Steuer- und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.*

*Begriffe und Ausdrücke, die im Abschnitt "3. Emissionsbedingungen der Optionsscheine" 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 der wesentlichste Risikofaktor in der jeweiligen Kategorie zuerst genannt wird):

- 1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Optionsscheine
- 1.2 Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten
- 1.3 Risikofaktor in Bezug auf die Vorzeitige Kündigung der Optionsscheine
- 1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Optionsscheine
- 1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte
- 1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage in die Optionsscheine
- 1.7 Risikofaktor in Bezug auf Währungen
- 1.8 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten
- 1.9 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung

### **1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Optionsscheine**

#### **1.1.1 Produkt Nr. 1: Besondere Risiken in Verbindung mit Put/Call Optionsscheinen**

**Es besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste erleidet. Je niedriger (im Fall von Call Optionsscheinen) bzw. je höher (im Fall von Put Optionsscheinen) der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag auf oder unter (im Fall von Call Optionsscheinen) bzw. auf oder über (im Fall von Put Optionsscheinen) dem Basispreis notiert.**

Der Auszahlungsbetrag bei Optionsscheinen errechnet sich – im Fall von Call Optionsscheinen - aus der Differenz zwischen dem Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag (der "**Referenzpreis**") und dem Basispreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses) bzw. – im Fall von Klassischen Put Optionsscheinen - aus der Differenz zwischen dem Basispreis und dem Referenzpreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Bei Optionsscheinen besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste bis hin zum Totalverlust im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital (einschließlich der Transaktionskosten) erleidet. Je niedriger (im Fall von Call Optionsscheinen) bzw. je höher (im Fall von Put Optionsscheinen) der Referenzpreis notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Referenzpreis auf oder

unter dem Basispreis (im Fall von Call Optionsscheinen) bzw. auf oder über dem Basispreis (im Fall von Put Optionsscheinen) notiert.

**Auf Grund des Hebeleffekts sind Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.**

Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der sogenannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts hat eine überproportionale Veränderung des Marktpreises der Optionsscheine zur Folge. Daher sind mit Optionsscheinen im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf von bestimmten Optionsscheinen ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt der Optionsscheine ist, umso größer ist auch das mit ihnen verbundene Verlustrisiko. Ferner ist zu beachten, dass bei Optionsscheinen der Hebeleffekt typischerweise zunimmt, je mehr die (Rest-)Laufzeit der Optionsscheine abnimmt.

### **1.1.2 Produkt Nr. 2: Besondere Risiken in Verbindung mit Closed End Turbo Long und Closed End Turbo Short**

**Es besteht das Risiko, dass die Produkte während der Laufzeit wertlos verfallen, wenn ein Knock-Out Ereignis eintritt.**

Optionsscheininhaber tragen das Risiko, dass die Closed End Turbos während ihrer Laufzeit wertlos verfallen, falls ein sogenanntes Knock-Out Ereignis eingetreten ist. Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, falls ein in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegter Kurs des Basiswerts (der "**Knock-Out Kurs**") eine bestimmte Kurs- oder Wertschwelle (die sogenannte "**Knock-Out Barriere**") erreicht bzw. unterschreitet (im Fall von Closed End Turbos Long) bzw. erreicht oder überschreitet (im Fall von Closed End Turbos Short). Im Fall von Closed End Turbos entspricht die Knock-Out Barriere stets dem Basispreis. Der Optionsscheininhaber muss sich stets bewusst sein, dass auch nur ein einmaliges Erreichen oder Unterschreiten (im Fall von Closed End Turbo Long) bzw. Erreichen oder Überschreiten (im Fall von Closed End Turbo Short) der Knock-Out Barriere durch den Knock-Out Kurs zum Eintritt eines Knock-Out Ereignisses führt. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die Feststellung des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses auf Grundlage von Kursen des Basiswerts erfolgen kann, die zu anderen Handelszeiten als den Handelszeiten der Closed End Turbos ermittelt werden, so dass für den Optionsscheininhaber das Risiko besteht, dass er das Drohen des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses nicht oder nicht rechtzeitig wahrnimmt.

Im Falle des Eintritts eines solchen Knock-Out Ereignisses ist die Laufzeit der Closed End Turbos automatisch beendet, die Closed End Turbos verfallen und werden zum Knock-Out Auszahlungsbetrag zurückgezahlt, der auch null betragen kann. Der Optionsscheininhaber erhält folglich im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses keine oder nur eine sehr geringfügige Rückzahlung. Der vom Optionsscheininhaber für den Closed End Turbo bezahlte Kaufpreis ist dann verloren und der Optionsscheininhaber erleidet einen (wirtschaftlichen) Totalverlust. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass der Marktpreis der Closed End Turbos sich bei einer Annäherung des Kurses des Basiswerts an die Knock-Out Barriere im Vergleich zu klassischen Optionsscheinen überproportional vermindert.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist für den Optionsscheininhaber das Risiko, dass die Knock-Out Barriere verletzt wird.

Optionsscheininhaber können nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Closed End Turbos jederzeit oder überhaupt verkaufen können. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Emittentin gegenüber den Optionsscheininhabern weder eine Verpflichtung zur Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Closed End Turbos übernimmt, noch rechtlich oder anderweitig zur Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Closed End Turbos verpflichtet ist. Der Marktpreis der Closed End Turbos während der Laufzeit hängt insbesondere von dem Kurs des Basiswerts während der Laufzeit ab. Grundsätzlich gilt, dass der Marktpreis der Closed End Turbos sinkt, wenn der Kurs des Basiswerts sinkt (Closed End Turbos Long) bzw. steigt (Closed End Turbos Short). Ein Absinken oder Ansteigen des Kurses des Basiswerts hat im Vergleich zu

Put/Call Optionsscheinen in der Regel einen überproportional höheren Effekt auf den Marktpreis der Closed End Turbos. Neben dem Kurs des Basiswerts hängt der Marktpreis der Closed End Turbos auch von der Volatilität des Basiswerts, den Leihkosten der Emittentin, dem Zinsniveau und gegebenenfalls den Dividendenerwartungen ab. Daneben wird im Marktpreis der Closed End Turbos üblicherweise auch das sog. Gap-Risiko widerspiegelt. Darunter versteht man das Risiko von Preissprüngen im Basiswert beispielsweise zwischen Handelsschluss des Vortages und Handelseröffnung am folgenden Handelstag, die ein Knock-Out Ereignis auslösen können. Die Absicherungskosten dieser Gap-Risiken können je nach Marktlage mitunter sehr starken Schwankungen unterliegen und werden neben anderen Faktoren von der Volatilität des Basiswerts, dem Abstand des Kurses des Basiswerts zum Basispreis und der Tageszeit beeinflusst. Bei diesen Closed End Turbos trägt der Optionsscheininhaber zwar kein direktes Gap-Risiko, da der Verlust auf einen Totalverlust beschränkt ist und keine Nachschusspflicht besteht. Das Gap-Risiko wird jedoch üblicherweise über die Preisstellung im Sekundärmarkt an die Erwerber der Closed End Turbos weitergegeben, d.h. man kann von einer indirekten Übernahme des Gap-Risikos durch den Optionsscheininhaber sprechen. Da die Gap-Risiken sich über die Zeit sehr stark verändern können, führt dies zu Kursrisiken im Produkt und dies kann einen negativen Einfluss auf die Preisstellung des Produktes im Sekundärmarkt haben, selbst wenn sich der Kurs des Basiswerts in die gewünschte Richtung bewegt. Aus einer nachträglichen Betrachtung kann sich ergeben, dass das Gap-Risiko von der Emittentin als zu hoch bzw. zu niedrig eingeschätzt wurde.

Bei Closed End Turbos mit amerikanischer Ausübung können Anleger nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Optionsrechte jederzeit ausüben können. Selbst bei Erfüllung sämtlicher sonstiger, in den Optionsscheinbedingungen festgelegter Ausübungsvoraussetzungen ist eine Ausübung an dem Tag ausgeschlossen, an dem ein Knock-Out Ereignis eintritt. Sämtliche abgegebenen, aber noch nicht vollzogenen Ausübungserklärungen werden mit Eintreten eines Knock-Out Ereignisses automatisch unwirksam.

**Es besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste erleidet. Je niedriger (im Fall von Closed End Turbos Long) bzw. je höher (im Fall von Closed End Turbos Short) der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag.**

Der Auszahlungsbetrag bei Closed End Turbos errechnet sich – im Fall von Closed End Turbos Long - aus der Differenz zwischen dem Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag (der "**Referenzpreis**") und dem Basispreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses) bzw. – im Fall von Closed End Turbos Short - aus der Differenz zwischen dem Basispreis und dem Referenzpreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Bei Closed End Turbos besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste bis hin zum Totalverlust im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital erleidet. Je niedriger (im Fall von Closed End Turbos Long) bzw. je höher (im Fall von Closed End Turbos Short) der Referenzpreis notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Referenzpreis auf oder unter dem Basispreis (im Fall von Closed End Turbos Long) bzw. auf oder über dem Basispreis (im Fall von Closed End Turbos Short) notiert.

**Auf Grund des Hebeleffekts sind Closed End Turbos, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.**

Eines der wesentlichen Merkmale der Closed End Turbos ist der sogenannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts hat eine überproportionale Veränderung des Marktpreises der Closed End Turbos zur Folge. Daher sind mit Closed End Turbos im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf von bestimmten Closed End Turbos ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt der Closed End Turbos ist, umso größer ist auch das mit ihnen verbundene Verlustrisiko. Ferner ist zu beachten, dass bei Closed End Turbos der Hebeleffekt typischerweise zunimmt, je mehr die (Rest-)Laufzeit der Closed End Turbos abnimmt.

### 1.1.3 Produkt Nr. 3: Besondere Risiken in Verbindung mit Open End Turbo Long und Open End Turbo Short

**Es besteht das Risiko, dass die Produkte während der Laufzeit wertlos verfallen, wenn ein Knock-Out Ereignis eintritt.**

Optionsscheininhaber tragen das Risiko, dass die Open End Turbos während ihrer Laufzeit wertlos verfallen, falls ein sogenanntes Knock-Out Ereignis eingetreten ist. Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, falls ein in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegter Kurs des Basiswerts (der "**Knock-Out Kurs**") eine bestimmte Kurs- oder Wertschwelle (die sogenannte "**Knock-Out Barriere**") erreicht bzw. unterschreitet (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. erreicht oder überschreitet (im Fall von Open End Turbos Short). Im Fall von Open End Turbos entspricht die aktuelle Knock-Out Barriere stets dem aktuellen Basispreis. Der Optionsscheininhaber muss sich stets bewusst sein, dass auch nur ein einmaliges Erreichen oder Unterschreiten (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. Erreichen oder Überschreiten (im Fall von Open End Turbos Short) der aktuellen Knock-Out Barriere durch den Knock-Out Kurs zum Eintritt eines Knock-Out Ereignisses führt. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die Feststellung des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses auf Grundlage von Kursen des Basiswerts erfolgen kann, die zu anderen Handelszeiten als den Handelszeiten der Open End Turbos ermittelt werden, so dass für den Optionsscheininhaber das Risiko besteht, dass er das Drohen des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses nicht oder nicht rechtzeitig wahrnimmt.

Im Falle des Eintritts eines solchen Knock-Out Ereignisses ist die Laufzeit der Turbos automatisch beendet, die Open End Turbos verfallen und werden zum Knock-Out Auszahlungsbetrag zurückgezahlt, der auch null betragen kann. Der Optionsscheininhaber erhält folglich im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses keine oder nur eine sehr geringfügige Rückzahlung. Der vom Optionsscheininhaber für den Open End Turbo bezahlte Kaufpreis ist dann verloren und der Optionsscheininhaber erleidet einen (wirtschaftlichen) Totalverlust. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass der Marktpreis der Open End Turbos sich bei einer Annäherung des Kurses des Basiswerts an die aktuelle Knock-Out Barriere im Vergleich zu klassischen Optionsscheinen überproportional vermindert.

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses ist die Volatilität des Basiswerts. Unter dem Begriff "**Volatilität**" versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit des Basiswerts. Je höher die Volatilität eines Basiswerts ist, desto höher ist das Risiko, dass die aktuelle Knock-Out Barriere verletzt wird.

Anleger können nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Optionsscheine jederzeit oder überhaupt verkaufen können. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Emittentin gegenüber den Optionsscheininhabern weder eine Verpflichtung zur Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Open End Turbos übernimmt noch rechtlich oder anderweitig verpflichtet ist An- und Verkaufspreisen für die Open End Turbos zu stellen. Selbst bei Erfüllung sämtlicher sonstiger, in den Optionsscheinbedingungen festgelegter Ausübungsvoraussetzungen ist eine Ausübung an dem Tag ausgeschlossen, an dem ein Knock-Out Ereignis eintritt. Sämtliche abgegebenen, aber noch nicht vollzogenen Ausübungserklärungen werden mit Eintreten des Knock-Out Ereignisses automatisch unwirksam.

Der Marktpreis der Open End Turbos während der Laufzeit hängt insbesondere von dem Kurs des Basiswerts ab. Grundsätzlich fällt der Marktpreis der Open End Turbos, wenn der Kurs des Basiswerts fällt (Open End Turbos Long) oder steigt (Open End Turbos Short). Ein Fallen oder Steigen des Basiswerts hat in der Regel einen überproportional großen Effekt auf den Marktpreis der Open End Turbos. Zusätzlich zum Kurs des Basiswerts ist der Preis der Open End Turbos gegebenenfalls von der Volatilität des Basiswerts, den Kreditkosten, dem Zinsniveau und den Dividendenerwartungen abhängig. Daneben wird im Marktpreis der Open End Turbos üblicherweise auch das sog. Gap-Risiko widerspiegelt. Darunter versteht man das Risiko von Preissprüngen im Basiswert beispielsweise zwischen Handelsschluss des Vortages und Handelseröffnung am folgenden Handelstag, die ein Knock-Out Ereignis auslösen können. Die Absicherungskosten dieser Gap-Risiken können je nach Marktlage mitunter sehr starken Schwankungen unterliegen und werden neben anderen Faktoren von der Volatilität des Basiswerts, dem Abstand des Kurses des Basiswerts zum Basispreis und der Tageszeit beeinflusst. Bei diesen Open End Turbos trägt der Optionsscheininhaber zwar kein direktes

Gap-Risiko, da der Verlust auf einen Totalverlust beschränkt ist und keine Nachschusspflicht besteht. Das Gap-Risiko wird jedoch üblicherweise über die Preisstellung im Sekundärmarkt an die Erwerber der Open End Turbos weitergegeben, d.h. man kann von einer indirekten Übernahme des Gap-Risikos durch den Optionsscheininhaber sprechen. Da die Gap-Risiken sich über die Zeit sehr stark verändern können, führt dies zu Kursrisiken im Produkt und dies kann einen negativen Einfluss auf die Preisstellung des Produktes im Sekundärmarkt haben, selbst wenn sich der Kurs des Basiswerts in die gewünschte Richtung bewegt. Aus einer nachträglichen Betrachtung kann sich ergeben, dass das Gap-Risiko von der Emittentin als zu hoch bzw. zu niedrig eingeschätzt wurde.

Es ist zu beachten, dass sich bei Open End Turbo Long durch die wiederkehrende Anpassung der Knock-Out Barriere bei gleichbleibendem Kurs des Basiswerts die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses erhöht. Bei Open End Turbo Short erhöht sich durch die wiederkehrende Anpassung der Knock-Out Barriere bei gleichbleibendem Kurs des Basiswerts die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, wenn die Refinanzierungsrate unter den Neuanpassungsfaktor fällt. Je länger ein Anleger in diesen Fällen die Open End Turbos hält, desto höher ist das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals. Bei Open End Turbos auf Währungs-Wechselkurse erhöht sich das Risiko des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, sofern sich die Differenz zwischen dem Refinanzierungsrate und der Fremdwährungsrefinanzierungsrate vergrößert (Open End Turbo Long) bzw. verringert (Open End Turbo Short). Bei Open End Turbos auf Futures Kontrakte besteht die Besonderheit, dass ein Knock-Out Ereignis alleine aufgrund von Rollvorgängen eintreten kann. Die wiederkehrende Anpassung der Knock-Out Barriere erfolgt auf Basis des jeweils aktuellen Basispreises. Eine Anpassung des Basispreises erfolgt auch an jedem Dividendentag. Im Rahmen dieser Anpassung des Basispreises werden etwaige Dividendenzahlungen bzw. Dividenden gleichstehende Barausschüttungen (unter Berücksichtigung des Dividendenfaktors) berücksichtigt. Bei Open End Turbo Long bezogen auf Performanceindizes steigt dadurch der Aktuelle Basispreis und in der Folge auch die Knock-Out Barriere, wodurch sich die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses erhöht. Dies wirkt sich umso stärker aus, je höher die Dividenden bzw. je höher die Dividendenbesteuerung ist.

**Durch die wiederkehrende Anpassung von Basispreis und Knock-Out Barriere kann sich der Marktpreis der Open End Turbos unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts vermindern.**

Der Marktpreis der Open End Turbos während der Laufzeit hängt insbesondere von dem Kurs des Basiswerts während der Laufzeit ab. Grundsätzlich gilt, dass der Marktpreis der Open End Turbos sinkt, wenn der Kurs des Basiswerts sinkt (Open End Turbo Long) bzw. steigt (Open End Turbo Short). Ein Absinken oder Ansteigen des Kurses des Basiswerts hat in der Regel einen überproportional höheren Effekt auf den Marktpreis der Open End Turbos.

Die Ausstattungsmerkmale Basispreis und Knock-Out Barriere werden bei Open End Turbos regelmäßig angepasst. Durch diese Anpassungen kann sich der Marktpreis der Open End Turbos unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts vermindern, d.h. der Marktpreis des Open End Turbos ist beispielsweise auch von dem Zinsniveau und gegebenenfalls von etwaigen Dividenden bzw. von der Dividendenbesteuerung abhängig. Darüber hinaus hat auch die Volatilität des Basiswerts Einfluss auf die Preisbildung der Open End Turbos. Je höher die Volatilität, desto höher ist das Risiko, dass ein Knock-Out Ereignis eintritt, so dass eine erhöhte Volatilität einen negativen Einfluss auf den Wert der Open End Turbos haben kann.

Im Fall von Open End Turbos auf Futures Kontrakte können zusätzlich zur Deckung der durch den Rollover entstehenden Transaktionskosten eine "Transaktionsgebühr" berechnet werden, deren Höhe sich aus einer in der Referenzwährung ausgedrückten Zahl pro Futures Kontrakt ergibt. Die Umlegung dieser Transaktionskosten auf das Bezugsverhältnis führt zu einem entsprechenden Wertverlust der Optionsscheine, wenn die Transaktionsgebühr größer als null (0) ist. Zu berücksichtigen ist weiterhin, dass die Transaktionsgebühr sowohl im Zusammenhang mit dem Kauf als auch im Zusammenhang mit dem Verkauf der Futures Kontrakte bei einem Rollover anfällt und damit bei der Ermittlung des angepassten Bezugsverhältnisses zweimal zu berücksichtigen ist.

**Die Emittentin kann die Open End Turbos kündigen. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag kann unter dem Erwerbspreis der Open End Turbos liegen und gegebenenfalls null betragen. Darüber hinaus tragen Optionsscheininhaber das Risiko, dass sie den im Fall der Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen können als denen, die beim Erwerb des Open End Turbos vorlagen.**

Open End Turbos sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Open End). Die Laufzeit der Open End Turbos beginnt am Ersten Valutatag und endet entweder (i) mit Eintritt eines in den Optionsscheinbedingungen definierten laufzeitbeendenden Ereignisses (z.B. Knock-Out Ereignis) oder (ii) durch Ausübung durch den Optionsscheininhaber oder (iii) durch Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß den Optionsscheinbedingungen. Neben einer außerordentlichen Kündigung der Open End Turbos, beispielsweise bei Störungen im Handel in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) oder bei Vorliegen eines Weiteren Störungsereignisses, ist die Emittentin berechtigt, die Open End Turbos durch Bekanntmachung gemäß den Optionsscheinbedingungen ordentlich zu kündigen. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausüben kann und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt. Die Ausübung des Kündigungsrechts kann an jedem Tag stattfinden. Anleger sollten deshalb nicht darauf vertrauen, eine Position in den Open End Turbos über einen längeren Zeitraum halten zu können. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag kann unter dem Erwerbspreis der Open End Turbos liegen und gegebenenfalls sogar null betragen. Im Fall einer Kündigung trägt der Optionsscheininhaber darüber hinaus das Risiko, dass seine Erwartungen auf eine Erhöhung des Marktpreises der Open End Turbos aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung durch die Emittentin zu berücksichtigen, dass der Optionsscheininhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Optionsscheininhaber den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Open End Turbos vorlagen.

**Auf Grund des Hebeleffekts sind Open End Turbos, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.**

Eines der wesentlichen Merkmale der Open End Turbos ist der sogenannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts hat eine überproportionale Veränderung des Marktpreises der Open End Turbos zur Folge. Daher sind mit Open End Turbos im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf von bestimmten Open End Turbos ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt der Open End Turbos ist, umso größer ist auch das mit ihnen verbundene Verlustrisiko.

**Es besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste erleidet. Je niedriger (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. je höher (im Fall von Open End Turbos Short) der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag.**

Der Auszahlungsbetrag bei Open End Turbos errechnet sich – im Fall von Open End Turbos Long - aus der Differenz zwischen dem Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag (der "Referenzpreis") und dem aktuellen Basispreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses) bzw. – im Fall von Open End Turbos Short - aus der Differenz zwischen dem aktuellen Basispreis und dem Referenzpreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Bei Open End Turbos besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste bis hin zum Totalverlust im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital erleidet. Je niedriger (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. je höher (im Fall von Open End Turbos Short) der Referenzpreis notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Referenzpreis auf oder unter dem aktuellen Basispreis (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. auf oder über dem aktuellen Basispreis (im Fall von Open End Turbos Short) notiert.

**Ermessensausübungen durch die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit der Anpassung des Basispreises und der Knock-Out Barriere könnten negative Auswirkungen auf den Wert und die Rendite der Open End Turbos haben.**

Nach den Bedingungen hat die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle das Recht, bestimmte Parameter, die für die Anpassung des Basispreises und/oder der Knock-Out Barriere relevant sind, zu ersetzen oder festzulegen. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ist insbesondere berechtigt, sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, (i) die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebene Refinanzierungsrate während der Laufzeit der Open End Turbos durch eine andere Rate zu ersetzen oder (ii) den Neuanpassungsfaktor, die Refinanzierungsrate oder den Dividendenfaktor, der maßgeblich für das Ausmaß der Dividendenberücksichtigung ist, zu bestimmen. Die oben beschriebenen Ersetzungen bzw. Festlegungen werden von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen, der Volatilität des Basiswerts und/oder der Steuern oder Gebühren zahlbar von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle im Hinblick auf Bardividenden oder den ausgeschütteten Dividenden entsprechende Barausschüttungen, vorgenommen. Jede dieser Ermessensausübungen durch die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle kann negative Auswirkungen auf den Wert und die Rendite der Open End Turbos haben.

#### **1.1.4 Produkt Nr. 4: Besondere Risiken in Verbindung mit Zinscap-Optionsscheinen**

**Anleger in Zinscap-Optionsscheinen tragen das Risiko, dass aus den Zinscap-Optionsscheinen an einem oder mehreren Rückzahlungstagen keine Auszahlungen eines Auszahlungsbetrags erfolgen, d.h. der Anleger kann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden.**

Anleger in Zinscap-Optionsscheinen tragen das Risiko, dass aus den Zinscap-Optionsscheinen an einem oder mehreren Rückzahlungstagen, die der jeweiligen Berechnungsperiode zugeordnet sind, keine Auszahlungen eines Auszahlungsbetrags erfolgen, wenn die am jeweiligen Zinsfestsetzungstag, welcher der jeweiligen Berechnungsperiode zugeordnet ist, festgestellte Differenz zwischen der Kursreferenz und dem Basiszinssatz (bzw., falls in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, dem Basiszinssatz, der der jeweiligen Berechnungsperiode zugeordnet ist) entweder null (0) oder negativ ist. Daher besteht ein Verlustrisiko – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten, wenn die Differenz zwischen der Kursreferenz und dem Basiszinssatz (bzw., falls in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, dem Basiszinssatz, der der jeweiligen Berechnungsperiode zugeordnet ist) an jedem Zinsfestsetzungstag entweder null (0) oder negativ ist.

Anleger sollten beachten, dass die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Zinsfestsetzungstag erfolgt, der vor der jeweiligen Berechnungsperiode liegt, während die Auszahlung eines potenziellen Auszahlungsbetrags immer erst am entsprechenden Rückzahlungstag am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums erfolgt, d.h. die Auszahlung des Auszahlungsbetrags erfolgt immer nachträglich.

Der Marktpreis der Zinscap-Optionsscheine während der Laufzeit hängt insbesondere vom Kurs des Basiswerts während der Laufzeit, insbesondere an den Zinsfestsetzungstagen, ab. Grundsätzlich gilt, dass der Marktpreis der Zinscap Optionsscheine sinkt, wenn der Kurs des Basiswerts sinkt.

**Auf Grund des Hebeleffekts sind Zinscap-Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.**

Eines der wesentlichen Merkmale der Zinscap-Optionsscheine ist der sogenannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts hat eine überproportionale Veränderung des Marktpreises der Zinscap-Optionsscheine zur Folge. Daher sind mit Zinscap-Optionsscheinen im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf von bestimmten Zinscap-Optionsscheine ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt der Zinscap-Optionsscheine ist, umso größer ist auch das mit ihnen verbundene Verlustrisiko. Ferner ist zu beachten, dass bei Optionsscheinen mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung der Hebeleffekt typischerweise zunimmt, je mehr die (Rest-)Laufzeit der Zinscap-Optionsscheine abnimmt.



### **1.1.5 Produkt Nr. 5: Besondere Risiken in Verbindung mit Call Optionsscheinen mit physischer Lieferung**

**Es besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste erleidet. Je niedriger der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Gegenwert der gelieferten Basiswerte (bzw., im Fall, dass der Optionsscheininhaber sein Optionsrecht nicht ausübt und die Optionsscheine mit physischer Lieferung automatisch ausgeübt werden, der innere Wert der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung). Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag auf oder unter dem Basispreis notiert.**

Bei Optionsscheinen mit physischer Lieferung besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste bis hin zum Totalverlust im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital erleidet. Je niedriger der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag (der "**Referenzpreis**") notiert, umso niedriger ist der Gegenwert der gelieferten Basiswerte bzw. im Fall, dass der Optionsscheininhaber sein Optionsrecht nicht ausübt und die Optionsscheine mit physischer Lieferung automatisch ausgeübt werden, der innere Wert der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung. Der innere Wert entspricht der Differenz zwischen dem Referenzpreis und dem Basispreis (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Referenzpreis auf oder unter dem Basispreis notiert.

**Auf Grund des Hebeleffekts sind Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.**

Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der sogenannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts hat eine überproportionale Veränderung des Marktpreises der Optionsscheine zur Folge. Daher sind mit Optionsscheinen im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf von bestimmten Optionsscheinen ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt der Optionsscheine ist, umso größer ist auch das mit ihnen verbundene Verlustrisiko. Ferner ist zu beachten, dass bei Optionsscheinen der Hebeleffekt typischerweise zunimmt, je mehr die (Rest-)Laufzeit der Optionsscheine abnimmt.

**Optionsscheininhaber sind dem Risiko ausgesetzt, dass der zu liefernde Basiswert einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert aufweist, so dass Optionsscheininhaber dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung aufgewendeten Kapitals unterliegen.**

Optionsscheininhaber sollten beachten, dass bei einer Ausübung der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung anstelle der Zahlung eines Barbetrags gegebenenfalls die Lieferung einer entsprechenden Anzahl des Basiswerts erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Call Optionsscheine durch physische Lieferung keinen Barbetrag erhalten, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Verwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Basiswert. In diesem Fall sind die Optionsscheininhaber den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des gegebenenfalls zu liefernden Basiswerts ausgesetzt. Sie sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie den zu liefernden Basiswert nach Tilgung der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung aufgewendeten Kapital entspricht. Unter Umständen kann der in entsprechender Anzahl gelieferte Basiswert einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen die Optionsscheininhaber dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung aufgewendeten Kapitals (einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten). Es ist zu beachten, dass eine Wertminderung des Basiswerts zwischen der Ausübung der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung und der tatsächlichen Lieferung des Basiswerts vom Optionsscheininhaber zu tragen ist.

Handelt es sich bei dem zu liefernden Basiswert um eine Namensaktie, können die mit der Aktie verbundenen Rechte (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung, Ausübung des Stimmrechts etc.) grundsätzlich nur von Aktionären ausgeübt werden, die im Aktienregister oder einer vergleichbaren amtlichen Liste der Aktionäre des jeweiligen Emittenten der Aktie eingetragen sind. Die Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung des Basiswerts beschränkt sich auf die Bereitstellung des Basiswerts mit

den Eigenschaften und in der Form, die eine Lieferung über eine Börse ermöglicht, und umfasst nicht die Eintragung des Erwerbers in das Aktienregister oder in die Liste der Aktionäre, und die Emittentin übernimmt keine Haftung für eine solche fehlende (oder verzögerte) Eintragung. Schließlich sollten Optionsscheininhaber beachten, dass die Emittentin unter bestimmten Umständen (z. B. die Lieferung ist ganz oder teilweise praktisch nicht durchführbar, gesetzeswidrig oder mit unverhältnismäßig hohem Aufwand verbunden), in denen sie zur physischen Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte verpflichtet ist, um die Call Optionsscheine mit physischer Lieferung zu tilgen, stattdessen die Tilgung der Call Optionsscheine mit physischer Lieferung durch Zahlung eines Barbetrags (den sog. "Differenzbetrag") wählen kann.

## **1.2 Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten**

### **1.2.1 Allgemeine Risikofaktoren in Verbindung mit den Basiswerten**

Je nachdem welcher Basiswert den Optionsscheinen zugrunde liegt, sind die Anleger weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag, den ein Anleger erhält, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in dem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur dann in Optionsscheine investieren, sofern sie mit dem maßgeblichen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt sowie sonstigen Regelungen des maßgeblichen Basiswerts haben, da dies erforderlich ist, um die mit den Optionsscheinen verbundenen Risiken zu verstehen; sofern ein solches Verständnis fehlt, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen für den jeweiligen Anleger haben und dazu führen, dass der Investor sein eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verliert.

**Optionsscheininhaber sollten beachten, dass sowohl Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts als auch Veränderungen des Zeitwerts des Optionsscheins den Marktpreis des Optionsscheins überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können.**

Optionsscheine können während ihrer Laufzeit börslich oder außerbörslich gehandelt werden. Die Marktpreisbildung von Optionsscheinen orientiert sich aber im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da die Emittentin oder eine dritte Partei in ihrer Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufspreise für die Optionsscheine stellen kann (jedoch ohne hierzu, gesetzlich oder anderweitig verpflichtet zu sein). Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der Marktpreis von Optionsscheinen grundsätzlich aufgrund von zwei Preiskomponenten (Innerer Wert und Zeitwert).

Der Innere Wert eines Optionsscheins entspricht der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz zwischen dem jeweils aktuellen Kurs des Basiswerts und dem Basispreis (bei Call bzw. Long Optionsscheinen) bzw. zwischen dem Basispreis und dem jeweils aktuellen Kurs des Basiswerts (bei Put bzw. Short Optionsscheinen). Der Innere Wert eines Optionsscheins entspricht dem Auszahlungsbetrag, der am Ende der Laufzeit der Optionsscheine an den Anleger ausgezahlt wird. Der Marktpreis eines Optionsscheins spiegelt neben dem Inneren Wert auch den sogenannten "Zeitwert" eines Optionsscheins wider. Die Höhe des Zeitwerts wird wesentlich von der Restlaufzeit des Optionsscheins sowie der impliziten Volatilität des Basiswerts (für die Zukunft erwartete Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswerts) sowie von dem Zinsaufschlag der Optionsscheine der Emittentin gegenüber dem risikolosen Zins (Credit Spread) bestimmt. Je länger die verbleibende Zeit bis zum Verfalltag und je höher die Volatilität des Basiswerts, desto höher ist der Zeitwert. Aufgrund einer Veränderung des Zeitwerts eines Optionsscheins kann eine Minderung des Marktpreises des Optionsscheins daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Basiswerts und damit der Innere Wert des Optionsscheins konstant bleibt.

Es ist zu beachten, dass sowohl Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts als auch Veränderungen des Zeitwerts des Optionsscheins den Marktpreis des Optionsscheins überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Anleger sollten nicht darauf vertrauen, dass sich der Marktpreis des Optionsscheins rechtzeitig wieder erholen wird. Investoren tragen das Risiko des teilweisen oder vollständigen Verlusts des gezahlten

Kaufpreises einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

**Es besteht das Risiko, ein Listing nicht akzeptiert wird oder dass der Handel in den Optionsscheinen oder in dem Basiswert bzw. den Bestandteilen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird. Eine Handelsaussetzung, -unterbrechung oder -beendigung kann in einer künstlichen oder falschen Bewertung der Optionsscheine resultieren und die Optionsscheininhaber sind gegebenenfalls nicht in der Lage, die Optionsscheine zu verkaufen.**

Sofern die Optionsscheine an Märkten gelistet werden, kann die Zulassung dieser Optionsscheine – in Abhängigkeit zu den auf diese Börse anwendbaren Regeln – nicht akzeptiert werden oder durch die jeweilige Börse oder eine zuständige Regulierungsbehörde bei Vorliegen verschiedener Gründe, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, Verstoß gegen gesetzliche Regelungen, Eintreten von Betriebsstörungen an der Börse oder allgemein, falls es für erforderlich gehalten wird, um die Funktionsfähigkeit des Marktes zu sichern oder die Interessen der Anleger zu wahren, entweder auf Beschluss der Börse, einer Regulierungsbehörde oder auf Ersuchen der Emittentin, ausgesetzt oder unterbrochen werden. Sofern der Handel in einem Basiswert ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird der Handel mit den entsprechenden Optionsscheinen ebenfalls ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und gewöhnlich werden bestehende Aufträge zum Verkauf oder Kauf annulliert. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels hat (ausgenommen Fälle, in denen der Handel mit den Optionsscheinen durch Entscheidung der Emittentin beendet wurde) und dass Anleger in jedem Fall das hiermit verbunden Risiko tragen. Insbesondere kann es sein, dass Anleger ihre Optionsscheine nicht verkaufen können, sofern der Handel ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, und dass die Börsenkurse dieser Optionsscheine künstliche oder falsche Marktpreise dieser Optionsscheine abbilden. Schließlich, selbst wenn der Handel mit Optionsscheinen oder in dem Basiswert ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Anleger auch beachten, dass derartige Maßnahmen weder ausreichend noch angemessen noch rechtzeitig sein können, um Kursstörungen zu verhindern oder die Interessen der Anleger zu sichern; beispielsweise kann, wenn der Handel mit Optionsscheinen, nachdem preissensitive Informationen bezüglich dieser Optionsscheine veröffentlicht wurden, ausgesetzt wird, der Marktpreis dieser Optionsscheine bereits nachteilig beeinträchtigt worden sein. Alle diese Risiken hätten, im Falle ihres Eintretens, einen erheblichen nachteiligen Effekt für die Anleger.

**Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Optionsscheininhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Optionsscheine haben können.**

Investments in sogenannte Schwellenländer beinhalten neben den allgemeinen mit der Anlage in den jeweiligen Basiswert verbundenen Risiken zusätzliche Risikofaktoren. Hierzu gehören die instabile wirtschaftliche Lage, hohe Inflation, erhöhte Währungsrisiken sowie politische und rechtliche Risiken. Politische und wirtschaftliche Strukturen in den Schwellenländern können beachtlichen Umwälzungen und rapiden Entwicklungen unterliegen, und diesen Ländern kann es, im Vergleich zu weiter entwickelten Ländern, an sozialer, politischer und wirtschaftlicher Stabilität fehlen. Insbesondere besteht ein erhöhtes Risiko der Währungsfluktuation. Die Instabilität dieser Länder kann u.a. durch autoritäre Regierungen oder die Beteiligung des Militärs an politischen und wirtschaftlichen Entscheidungsprozessen verursacht werden. Hierzu gehören auch mit verfassungsfeindlichen Mitteln erzielte oder versuchte Regierungswechsel, Unruhen in der Bevölkerung verbunden mit der Forderung nach verbesserten politischen, wirtschaftlichen und sozialen Bedingungen, feindliche Beziehungen zu Nachbarländern oder Konflikte aus ethnischen, religiösen oder rassistischen Gründen.

Zudem besteht die Möglichkeit der Restriktionen gegen ausländische Anleger, der Zwangsenteignung von Vermögenswerten, der beschlagnahmenden Besteuerung, der Beschlagnahme oder Verstaatlichung ausländischer Bankguthaben oder anderer Vermögenswerte, der Einrichtung von Devisenkontrollen oder von anderen nachteiligen Entwicklungen, die den Erfolg eines Investments in solchen Ländern beeinträchtigen können. Solche Beeinträchtigungen können unter Umständen für einen längeren Zeitraum, d.h. Monaten oder auch Jahre, andauern. Jede dieser Beeinträchtigungen kann eine so genannte Marktstörung im Hinblick auf die Optionsscheine zur Folge haben, unter

anderem mit der Folge, dass in diesem Zeitraum keine Preise für die von der Marktstörung betroffenen Optionsscheine gestellt werden.

Die geringe Größe und mangelnde Erfahrung auf den Wertpapiermärkten in bestimmten Ländern und das begrenzte Handelsvolumen mit Wertpapieren kann dazu führen, dass ein zu Grunde liegender Basiswert illiquide bzw. deutlich volatiler ist als Basiswerte in besser etablierten Märkten. Es ist möglich, dass kaum Finanz- oder Bilanzinformationen zu den Emittenten vor Ort zur Verfügung stehen und es kann dementsprechend schwierig sein, den Wert bzw. die Aussichten des zu Grunde liegenden Basiswerts zu bewerten.

Sofern der Basiswert der Optionsscheine in lokaler Währung notiert, also nicht gegenüber dem Euro gesichert ist, besteht zudem ein erhöhtes Währungsrisiko. Die Währungswechselkurse in Schwellenländern unterliegen erfahrungsgemäß besonders hohen Schwankungen. Dies kann dazu führen, dass sich der Wert des Produkts erheblich negativ entwickelt, obwohl der Wert des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts im Wesentlichen unverändert geblieben ist oder sich sogar positiv entwickelt hat. Hierdurch kann ein Teil oder auch die gesamte Kursentwicklung des Basiswerts durch Währungsverluste aufgezehrt werden und sogar eine negative Kursentwicklung eintreten.

**Die Wertentwicklung der Optionsscheine ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes, beeinflusst wird. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Marktpreis der Optionsscheine negativ beeinflussen.**

Die Optionsscheine beziehen sich auf einen Basiswert. Die Optionsscheininhaber sind dementsprechend der Entwicklung des Basiswerts ausgesetzt. Der Kurs bzw. der Preis des Basiswerts kann im Laufe der Zeit unvorhersehbaren Schwankungen unterliegen, wobei die Höhe dieser Schwankungen als "Volatilität" bezeichnet wird. Die Volatilität eines Basiswerts kann durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes beeinflusst werden. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Marktpreis der Optionsscheine nachteilig beeinflussen. Aus der Volatilität lässt sich die Richtung des Kurses oder des Preises nicht ableiten, für einen Basiswert mit höherer Volatilität ist es jedoch wahrscheinlicher, dass er öfter und/oder in größerem Ausmaß an Wert zunimmt oder verliert, als ein Basiswert mit geringerer Volatilität.

Die Entwicklung eines Basiswerts in Bezug auf einen bestimmten Optionsschein erfolgt auf "europäischer Basis", d.h. es wird ein Vergleich zwischen dem Kurs des Basiswerts an einem Anfangszeitpunkt und einem späteren Zeitpunkt vorgenommen, um die Wertentwicklung zu bestimmen. Daher profitieren die Erwerber nicht von Anstiegen des Kurses des Basiswerts ab dem Anfangszeitpunkt bis zum, aber nicht einschließlich, festgelegten Tag, an dem der Kurs des Basiswerts für die jeweiligen Optionsscheine festgelegt wird.

**Die Regulierung und Reform bestimmter veröffentlichter Zinssätze, Indizes und anderer Werte oder "Referenzwerte" kann den Preis dieser Werte oder Referenzwerte und entsprechend die Rendite der auf diese Werte oder Referenzwerte bezogenen Optionsscheine nachteilig beeinflussen.**

Eine Reihe von wichtigen Zinssätzen, anderen Sätzen, Indizes und anderen veröffentlichten Referenzwerten einschließlich die Euro Interbank offered Rate ("**EURIBOR**") sind Gegenstand fortlaufender nationaler und internationaler Regulierungsvorhaben. Diese Reformen haben zur Einstellung oder Änderung der meisten London Interbank Offered Rate (LIBOR)-Sätze geführt und könnten zur Folge haben, dass weitere Referenzwerte (*Benchmarks*) in der Zukunft eingestellt werden, modifiziert werden oder sonstigen Änderungen unterliegen, die gegenwärtig nicht absehbar sind. Jede dieser Folgen könnte eine wesentliche negative Auswirkung auf an einen solchen Referenzwert gekoppelte Optionsscheine haben.

Die Benchmarks-Verordnung kann einen wesentlichen Einfluss auf Optionsscheine haben, die an einen "Referenzwert" als Basiswert gekoppelt sind. Beispielsweise in einem der folgenden Fälle:

- Der Administrator des ursprünglich maßgeblichen Referenzwertes könnte gemäß der Benchmarks-Verordnung seine Zulassung als Administrator verlieren und nicht in der Lage sein, eine weitere Registrierung gemäß der Benchmarks-Verordnung zu erhalten; oder
- Die Methode oder andere Bedingungen des ursprünglich maßgeblichen Referenzwertes könnten geändert werden, um den Anforderungen der Benchmarks-Verordnung zu entsprechen. Derartige wie auch sonstige Änderungen könnten unter anderem ein Absinken, oder Ansteigen des Satzes zur Folge haben, oder anderweitig die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder das Niveau des maßgeblichen Referenzwertes beeinflussen, was Auswirkungen auf die Optionsscheine, sowie die den Referenzsatz festlegende Berechnungsstelle, haben könnte.

Insoweit sollten Optionsscheininhaber insbesondere beachten, dass die Basiswertbezogenen Bedingungen, im Fall von Zinssätzen als Basiswert, für den Fall, dass einer der oben genannten Umstände (welche in den Basiswertbezogenen Bedingungen näher definiert und als "**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet werden) eintritt, spezifische Fallback-Regelungen vorsehen können.

Solche Fallback-Regelungen sehen vor, dass, falls ein solches Benchmark-Ereignis eintritt, sich die Emittentin in angemessener Weise um die Ernennung eines unabhängigen Beraters bemühen soll, welcher ein unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen, oder ein im internationalen Fremdkapitalmarkt erfahrener unabhängiger Finanzberater sein muss. Dieser unabhängige Berater wird mit der Festlegung eines entweder offiziell anerkannten Nachfolge-Referenzsatzes, der, gegebenenfalls nach der Vornahme von Anpassungs-Spreads, den durch das Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Zinssatz (auch als "**Original-Basiswert**" bezeichnet) ersetzt.

Falls bis zum 10. Bankgeschäftstag vor dem Stichtag kein unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt worden ist oder ernannt werden konnte, oder falls ein unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt worden ist, der jedoch keinen offiziell anerkannten Nachfolge-Referenzsatz festlegen konnte, soll die Emittentin nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der, gegebenenfalls nach der Vornahme von Anpassungen oder Spreads, den durch das Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Basiswert ersetzt.

Optionsscheininhaber sollten jedoch beachten, dass die entsprechenden Anpassungen oder Spreads dahingehend nicht wirkungsvoll sein könnten und die Optionsscheine sich folglich dennoch anders entwickeln, als sie es getan hätten, wenn der Original-Basiswert weiterhin angewendet worden wäre (was die Zahlung eines geringeren Auszahlungsbetrags unter den Optionsscheinen einschließen könnte).

Falls der unabhängige Finanzberater oder, gegebenenfalls, die Emittentin einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmt, wird dieser Referenzsatz zum Zwecke der Festlegung der maßgeblichen Zinssätze den Original-Basiswert ersetzen. Eine derartige Bestimmung ist bindend für die Emittentin, die Zahlstelle und die Optionsscheininhaber. Alle Änderungen gemäß den Fallback-Regelungen gelten ab (und einschließlich) dem von dem unabhängigen Finanzberater oder der Emittentin ausgewählten Stichtag.

Unsicherheiten hinsichtlich der Fortführung des maßgeblichen Original-Basiswertes und des Satzes, der im Falle eines Benchmark-Ereignisses in Bezug auf einen derartigen Original-Basiswert anwendbar wäre, könnten die Handelbarkeit und den Marktpreis der Optionsscheine nachteilig beeinflussen. Die oben beschriebenen Risiken können ebenfalls auf jeden als Referenzwert zu qualifizierenden Satz zutreffen, der den Original-Basiswert infolge der Anwendung der Fallback-Regelungen in Bezug auf die Optionsscheine ersetzen würde.

### **1.2.2 Risikofaktoren in Verbindung mit Indizes als Basiswert**

**Die Entwicklung eines Index hängt von der Entwicklung der einzelnen Indexbestandteile ab, die wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängen, die entsprechend eine negative Wirkung auf die Entwicklung des Index haben können und so den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Optionsscheine negativ beeinflussen können.**

Bei auf Indizes bezogenen Optionsscheinen hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Index ab. Risiken des Index sind damit auch Risiken der Optionsscheine. Die Wertentwicklung des Index hängt wiederum von den einzelnen Indexbestandteilen ab, aus denen sich

der jeweilige Index zusammensetzt. Aktienindizes bestehen aus einem synthetischen Aktienportfolio und als solchem hängt die Entwicklung eines Index sowohl von den dem Index zugrundeliegenden makroökonomischen Faktoren, wie zum Beispiel Zinsen und Preisniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politische Faktoren, als auch unternehmensspezifischen Faktoren, wie die Ertragslage, Marktposition, Risikolage, Zusammensetzung der Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik, ab. Während der Laufzeit kann der Marktpreis der Optionsscheine jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der Indexbestandteile abweichen, da weitere Faktoren zum Beispiel die Korrelationen, die Volatilitäten und das Zinsniveau Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Optionsscheine haben können. Im Fall von Performanceindizes kann auch die Wiederanlage von Dividendenzahlungen in Bezug auf die Indexbestandteile Einfluss auf die Marktpreisentwicklung der Optionsscheine haben.

**Sich auf einen Preis-Index beziehende Optionsscheine berücksichtigen keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, da solche Dividenden und sonstigen Ausschüttungen nicht in dem Preis eines solchen Index reflektiert werden. In der Folge werden die Käufer der Optionsscheine in Hinblick auf die der Basiswert ein solcher Index ist, nicht an den Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, teilhaben.**

Die für die Zusammensetzung und Berechnung des jeweiligen zugrundeliegenden Index anwendbaren Regeln können vorschreiben, dass die auf seine Bestandteile ausgeschütteten Dividenden nicht zu einem Anstieg des Indexstands führen, beispielsweise wenn es sich um einen "Preis"-Index handelt, was zu einem Rückgang des Indexstands führen kann, obgleich alle anderen Umstände unverändert bleiben. Daher partizipieren die Käufer von Optionsscheinen in den Fällen, in denen der Basiswert zu diesem Typ von Index gehört, nicht an Dividenden oder anderen Ausschüttungen, die auf die im Index enthaltenen Bestandteile gezahlt werden. Selbst wenn die Regeln des jeweiligen zugrundeliegenden Index es vorsehen, dass ausgeschüttete Dividenden oder andere Ausschüttungen aus den Bestandteilen in den Index reinvestiert und daher zu einem Anstieg seiner der Gewichtung führen, kann es unter bestimmten Umständen vorkommen, dass Dividenden oder andere Ausschüttungen nicht vollständig in diesen Index reinvestiert werden.

**Der Index-Sponsor eines Index kann Maßnahmen in Bezug auf einen Index ergreifen (zum Beispiel im Hinblick auf die Zusammensetzung oder die Berechnung des Index) ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Optionsscheine zu nehmen und diese Maßnahmen können sich nachteilig auf den Marktpreis der Optionsscheine auswirken.**

Es ist zu beachten, dass der Index-Sponsor eines Index Bestandteile dieses Index hinzufügen, löschen oder austauschen kann oder methodologische Änderungen vornehmen kann, die die Gewichtung einer oder mehrerer Bestandteile verändern können. Die Veränderung von Bestandteilen eines Index kann die Gewichtung dieses Index beeinflussen, da sich ein neu hinzugefügtes Unternehmen erheblich schlechter oder besser als das ersetzte Unternehmen entwickeln kann, wodurch wiederum die Zahlungen der Emittentin an die Käufer der Optionsscheine beeinflusst werden können. Der Index-Sponsor eines solchen Index kann auch die Berechnung oder Verbreitung dieses Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Index-Sponsor eines Index ist an dem Angebot und Verkauf der Optionsscheine nicht beteiligt und hat keine Verpflichtung gegenüber den Käufern dieser Optionsscheine. Der Index-Sponsor eines Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Index ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Optionsscheine vornehmen und jede dieser Handlungen kann den Marktpreis der Optionsscheine nachteilig beeinträchtigen.

**Der Index-Sponsor tätigt keine den Wert des Index beeinflussenden Aktivitäten und gibt keine Anlageempfehlungen in Bezug auf den Index. Der Index-Sponsor hat keine Verpflichtung gegenüber den Käufern der Optionsscheine und kein Käufer kann Ansprüche gegen den Index-Sponsor geltend machen.**

Der Index-Sponsor oder Lizenzgeber tätigt keine Verkäufe und führt keine Förderungs- oder Werbeaktivitäten für die Optionsscheine durch. Er erteilt keine Anlageempfehlungen für die Optionsscheine. Insbesondere wird der Index bestimmt, zusammengesetzt und berechnet durch den Index-Sponsor oder Lizenzgeber ohne Rücksicht auf die Emittentin und die Optionsscheine.

Der Index-Sponsor eines Index ist an dem Angebot und Verkauf der Optionsscheine nicht beteiligt und hat keine Verpflichtung gegenüber den Käufern dieser Optionsscheine und kein Käufer kann Ansprüche gegenüber dem Index-Sponsor geltend machen. Der Index-Sponsor eines Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Index ohne Rücksicht auf die Interessen der Käufer der Optionsscheine vornehmen und jede dieser Handlungen kann den Marktpreis der Optionsscheine nachteilig beeinträchtigen.

Weder der Index-Sponsor noch der Lizenzgeber übernehmen die Verantwortung oder Haftung für die Vermarktung bzw. den Handel der Optionsscheine.

**Die Wertpapierinhaber sind nicht berechtigt, Ansprüche gegen die Emittenten der dem Index zugrunde liegenden Aktien geltend zu machen.**

Auch wenn die Höhe der auf die Optionsscheine zu leistende Zahlung von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index abhängt, begründen die Optionsscheine keine Rückgriffsrechte gegenüber den Emittenten der dem Index zugrundeliegenden Aktien.

### **1.2.3 Risikofaktoren in Verbindung mit Aktien als Basiswert**

**Die Entwicklung des Aktienkurses kann nicht vorhergesehen werden und wird von makroökonomischen sowie unternehmensspezifischen Faktoren bestimmt, die sich damit nachteilig auf die Entwicklung der Aktie und entsprechend auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken können.**

Maßgebend für die Entwicklung des Marktpreises der Optionsscheine ist die Entwicklung des Aktienkurses. Die Entwicklung des Aktienkurses lässt sich nicht vorhersagen und wird beeinflusst durch makroökonomische Faktoren, wie z.B. des Zinssatzes oder des Kursniveaus an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Gegebenheiten, wie auch durch unternehmensspezifische Faktoren wie z.B. Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

**Erwerber der Optionsscheine werden nicht an Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Aktien gezahlt werden, partizipieren.**

Erwerber der Optionsscheine erhalten keine Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, die auf, als Basiswert dienende, Aktien gezahlt werden. Die Rendite aus den Optionsscheinen wird daher nicht der Rendite entsprechen, den ein Erwerber erzielt hätte, wenn er oder sie die Aktien tatsächlich besessen hätte und Dividenden auf sie erhalten hätte. Ebenso stehen den Optionsscheininhabern keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktie zu.

**Maßnahmen des Emittenten einer Aktie können sich nachteilig auf die Optionsscheine auswirken.**

Der Emittent einer Aktie wirkt bei einem Angebot und Verkauf der Optionsscheine nicht mit und hat keine Verpflichtungen gegenüber den Optionsscheininhabern. Der Emittent einer Aktie kann jede Maßnahme im Hinblick auf diese Aktie ohne Rücksicht auf die Interessen der Optionsscheininhaber vornehmen. Jede dieser Handlungen kann sich nachteilig auf den Marktpreis der Optionsscheine bzw. den Ertrag aus den Optionsscheinen auswirken.

**Die Optionsscheine geben keine Rückgriffsrechte oder andere Ansprüche gegen den Emittenten der den Optionsscheinen zugrunde liegenden Aktie.**

Auch wenn die Rückzahlung der Optionsscheine ganz maßgeblich von der Wertentwicklung der zugrundeliegenden Aktie abhängt, begründen die Optionsscheine keinerlei Rückgriffsrechte oder sonstige Ansprüche gegenüber dem Emittenten der den Optionsscheinen zugrunde liegenden Aktien.

### **1.2.4 Risikofaktor in Verbindung mit Währungs-Wechselkursen als Basiswert**

**Die Entwicklung von Währungs-Wechselkursen hängt von dem Angebot und der Nachfrage für die Währungen im internationalen Devisenhandel ab, die Gegenstand volkswirtschaftlicher Faktoren sind und die dadurch eine nachteilige Auswirkung auf die Entwicklung der Währungs-Wechselkurse und den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Optionsscheine haben können.**

Währungs-Wechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "**Handelswährung**", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "**Referenzwährung**" bezeichnet wird. Beispielhaft bedeutet daher der Wechselkurs "EUR/USD 1,1206", dass für den Kauf von einem Euro (= Handelswährung) 1,1206 USD (= Referenzwährung) zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Wechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar. Umgekehrt bedeutet der Wechselkurs "USD/EUR 0,8921", dass für den Kauf von einem US-Dollar 0,8921 EUR zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Wechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des US-Dollar gegenüber dem Euro.

Die Entwicklung von Wechselkursen unterliegt dem Angebot und der Nachfrage nach Währungen an internationalen Devisenmärkten, die von wirtschaftlichen Faktoren abhängen, einschließlich der Inflationsraten der jeweiligen Länder, Zinsdifferenzen zum Ausland, der Einschätzung der jeweiligen Konjunkturlage, der weltweiten politischen Situation, der Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere, der Sicherheit von Geldanlagen in der jeweiligen Währung, Spekulationen und der von Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen. Derartige Maßnahmen beinhalten unter anderem, aber nicht abschließend, die Auferlegung regulatorischer Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe neuer Währungen, um eine bestehende Währung zu ersetzen, Veränderungen des Wechselkurses oder der Währungseigenschaften durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf Umtausch oder Transferierung einer bestimmten Währung, die sowohl die Wechselkurse als auch die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung beeinflussen können.

Als Kurse für die Währungs-Wechselkurse können Werte von unterschiedlichen Quellen herangezogen werden. Einerseits können diese Währungswechselkurspreise sein, die im sogenannten Interbankenhandel zustande kommen, da der Großteil des internationalen Devisenhandels zwischen Großbanken abgewickelt wird. Solche Werte werden auf Seiten von anerkannten Wirtschaftsinformationsdiensten (wie z.B. Reuters oder Bloomberg) veröffentlicht. Andererseits können als Kurs für die Währungs-Wechselkurse auch bestimmte amtliche, von Zentralbanken (wie z.B. der Europäischen Zentralbank) festgestellte Währungswechselkurse herangezogen werden. Darüber hinaus ist es möglich, dass der Kurs bestimmter Währungswechselkurspaare gegebenenfalls nicht in geeigneter Form an einem Referenzmarkt abrufbar ist. Bei diesen Währungs-Wechselkursen wird der Kurs deshalb von der Berechnungsstelle mittelbar über zwei Währungswechselkurspaare, die jeweils eine Währung des den Optionsscheinen zugrunde liegenden Währungswechselkurspaares und zusätzlich eine gemeinsame Auszahlungswährung beinhalten, ermittelt. Die Ermittlung des Kurses des den Optionsscheinen zugrundeliegenden Währungswechselkurses erfolgt durch Gegenrechnung dieser beiden Währungswechselkurse.

#### **1.2.5 Risikofaktor in Verbindung mit Zinssätzen als Basiswert**

**Die Entwicklung eines Zinssatzes ist von einer Vielzahl von Faktoren abhängig und im Fall einer nachteilhaften Entwicklung dieser Faktoren kann sich dies nachteilig auf den Zinssatz und den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken.**

Die Entwicklung des jeweiligen Zinssatzes ist zum Zeitpunkt der Emission nicht vorhersehbar und hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, u.a. von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Geldmärkten, die durch Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken sowie Spekulationen und gegebenenfalls volkswirtschaftlichen Faktoren beeinflusst werden. Im Fall einer nachteilhaften Entwicklung dieser Faktoren kann sich dies nachteilig auf den Zinssatz und den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken.



### 1.2.6 Risikofaktor in Verbindung mit Rohstoffen als Basiswert

**Die Faktoren, die Rohstoffpreise beeinflussen, sind zahlreich und komplex. Typische Faktoren, die in den Rohstoffpreisen abgebildet sind, schließen u.a. Angebot und Nachfrage, direkte Investitionskosten, Liquidität, Wetter und Naturkatastrophen, staatliche Programme und Grundsätze, nationale und internationale Politik, militärische und wirtschaftliche Ereignisse und Handelsaktivitäten in Rohstoffe und Steuern und Abgaben mit ein. Insbesondere haben Änderungen bei Angebot und Nachfrage einen drastischeren Effekt auf die Preise und die Volatilität als bei anderen Basiswerten und können sich auch nachteilig auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken. Deshalb sind Investitionen in Rohstoffe risikoreicher und komplexer.**

Rohwaren bzw. Rohstoffe werden im Allgemeinen in drei Hauptkategorien eingeteilt: Mineralische Rohstoffe (wie z.B. Öl, Gas, Aluminium und Kupfer), landwirtschaftliche Erzeugnisse (wie z.B. Weizen und Mais) und Edelmetalle (wie z.B. Gold und Silber). Ein Großteil der Rohwaren bzw. Rohstoffe wird an spezialisierten Börsen oder direkt zwischen Marktteilnehmern (Interbankenhandel) weltweit in Form von OTC-Geschäften ("over the counter", außerbörslich) mittels weitgehend standardisierter Kontrakte gehandelt.

Preisrisiken bei Rohwaren bzw. Rohstoffen sind häufig komplex. Die Preise sind größeren Schwankungen (Volatilität) als bei anderen Anlagekategorien unterworfen. Insbesondere weisen Rohwaren-Märkte eine geringere Liquidität als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte auf. Daher wirken sich Angebots- und Nachfrageveränderungen drastischer auf Preise und Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohwaren risikoreicher und komplexer sind.

Die Einflussfaktoren auf Preise von Rohwaren sind zahlreich und komplex. Exemplarisch werden einige typische Faktoren aufgeführt, die sich in Rohwaren-Preisen niederschlagen.

#### *Angebot und Nachfrage*

Die Planung und das Management der Versorgung mit Rohwaren nehmen viel Zeit in Anspruch. Daher ist der Angebotsspielraum bei Rohwaren begrenzt und es ist nicht immer möglich, die Produktion schnell an Nachfrageveränderungen anzupassen. Die Nachfrage kann auch regional unterschiedlich sein. Die Transportkosten für Rohwaren in Regionen, in denen diese benötigt werden, wirken sich darüber hinaus auf die Preise aus. Das zyklische Verhalten einiger Rohwaren, wie z.B. landwirtschaftliche Erzeugnisse, die während bestimmter Jahreszeiten produziert werden, kann starke Preisschwankungen nach sich ziehen.

#### *Direkte Investitionskosten*

Direkte Investitionen in Rohwaren sind mit Kosten für Lagerung, Versicherung und Steuern verbunden. Weiters werden auf Rohwaren keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Die Gesamtrendite von Rohwaren wird durch diese Faktoren beeinflusst.

#### *Liquidität*

Nicht alle Rohwaren-Märkte sind liquide und können schnell und in ausreichendem Umfang auf Veränderungen der Angebots- und Nachfragesituation reagieren. Da an den Rohwaren-Märkten nur wenige Marktteilnehmer aktiv sind, können starke Spekulationen negative Konsequenzen haben und Preisverzerrungen nach sich ziehen.

#### *Wetter und Naturkatastrophen*

Ungünstige Wetterbedingungen können das Angebot bestimmter Rohstoffe für das Gesamtjahr beeinflussen. Eine so ausgelöste Angebotskrise kann zu starken und unberechenbaren Preisschwankungen führen. Auch die Ausbreitung von Krankheiten und der Ausbruch von Epidemien können die Preise von landwirtschaftlichen Erzeugnissen beeinflussen.

#### *Staatliche Programme und Grundsätze, nationale bzw. internationale politische, militärische sowie wirtschaftliche Ereignisse und Handelsaktivitäten mit Rohstoffen*

Rohwaren werden oft in Schwellenländern produziert und von Industrieländern nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weitaus weniger stabil

als in den Industrieländern. Sie sind weit eher den Risiken rascher politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Anlegern erschüttern, was wiederum die Preise von Rohwaren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Rohwaren verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Waren und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis von Rohwaren niederschlagen. Ferner sind eine Reihe von Rohwaren-Produzenten zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und damit die Preise zu beeinflussen.

#### *Steuern und Abgaben*

Änderungen der Steuersätze und Zölle können sich für Rohwaren-Produzenten rentabilitätsmindernd auswirken. Sofern diese Kosten an Käufer weitergegeben werden, wirken sich solche Veränderungen auf die Preise der betreffenden Rohwaren aus.

#### **1.2.7 Risikofaktoren in Verbindung mit Futures Kontrakten als Basiswert**

**Futures Kontrakte sind standardisierte Futures Transaktionen bezogen auf Finanzinstrumente oder Rohstoffe. Insbesondere Unterschiede zwischen Kassa- und Futurespreisen und Liquiditätsunterschiede zwischen dem Kassa- und dem entsprechenden Futuresmarkt je nach Finanzinstrument oder Rohstoff, können sich nachteilig auf den Marktpreis oder Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken.**

Futures Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf (i) Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Dividenden oder Devisen) sog. Finanzterminkontrakte oder (ii) Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) sog. Warenterminkontrakte.

Ein Futures Kontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert. Grundsätzlich besteht eine enge Korrelation zwischen der Preisentwicklung des dem Basiswert zugrunde liegenden Finanzinstruments bzw. Rohstoffs an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futuresmarkt. Allerdings werden Futures Kontrakte grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des zugrunde liegenden Finanzinstruments bzw. Rohstoffs gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.), andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Finanzinstrument bzw. Rohstoff die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

Die Entwicklung des Kurses des Futures Kontrakts hängt auch von der Entwicklung des jeweiligen Kontraktobjekts ab. Das bedeutet, dass Risiken in Bezug auf das jeweilige Kontraktobjekt auch ungünstige Auswirkungen auf den Kurs des Futures Kontrakts haben können und sich auch nachteilig auf den Marktpreis und den Auszahlungsbetrag der Optionsscheine auswirken können.

**Es sollte beachtet werden, dass in dem Fall, dass die Bedingungen ein Rolling des maßgeblichen Futures Kontrakts vorsehen, bestimmte Parameter der Optionsscheine (z.B. der Basispreis oder die Knock-Out Barriere) auf der Basis des Rolloverkurses für den Nachfolgewert angepasst werden. Derartige Anpassungen können sich wesentlich negativ auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der auf einen Futures Kontrakt bezogenen Optionsscheine auswirken.**

Da Futures Kontrakte als Basiswert der Optionsscheine jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, wird durch die Emittentin bei Open End Optionsscheinen zu einem in den Optionsscheinbedingungen bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures Kontrakt ersetzt, der außer einem

später in der Zukunft liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures Kontrakt ("**Rollover**").

Die Emittentin wird am in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Rollovertag zu diesem Zwecke ihre durch die jeweiligen Absicherungsgeschäfte eingegangenen Positionen in Bezug auf den bisherigen Futures Kontrakt, dessen Verfalltermin nahe bevorsteht, auflösen und entsprechende Positionen in Bezug auf einen Futures Kontrakt mit identischen Ausstattungsmerkmalen, aber längerer Laufzeit aufbauen.

Nach Abschluss des Rollover werden gemäß den Optionsscheinbedingungen auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Knock-Out Barriere bzw. andere maßgebliche Schwellen angepasst. Eine derartige Anpassung kann sich nachteilig auf den Marktpreis und Auszahlungsbetrag der auf einen Futures Kontrakt bezogenen Optionsscheine auswirken.

### **1.3 Risikofaktor in Bezug auf die Vorzeitige Kündigung der Optionsscheine**

**Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Optionsscheininhaber haben.**

Das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen wird nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen festgestellt. Marktstörungen können den Marktpreis der Optionsscheine beeinflussen und die Rückzahlung der Optionsscheine verzögern.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zugrundeliegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Optionsscheininhaber unvorteilhaft herausstellt und der Optionsscheininhaber durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand oder durch eine andere Anpassungsmaßnahme stehen würde.

Der Emittentin kann darüber hinaus im Fall des Vorliegens von bestimmten Umständen ein Recht zur außerordentlichen Kündigung zustehen. Im Falle der Ausübung des Kündigungsrechts wird die Emittentin die Optionsscheine zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung besteht kein Anspruch auf Zahlung eines für das ordentliche Laufzeitende auf Basis einer in den Optionsscheinbedingungen angegebenen Rückzahlungsformel zu berechnenden Betrags oder eines festgelegten unbedingten Mindestbetrags. Der Kündigungsbetrag kann null betragen. Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko, das heißt ein Risiko, dass der Optionsscheininhaber die vorzeitig zurückerhaltenen Mittel nur zu verschlechterten Konditionen wieder anlegen kann. Sofern in den Optionsscheinbedingungen vorgesehen, hat die Emittentin ein Recht zur ordentlichen Kündigung. Auch in diesem Fall besteht ein Wiederanlagerisiko des Optionsscheininhabers.

Bei der Bestimmung des angemessenen Marktpreises im Fall einer außerordentlichen Kündigung kann die Berechnungsstelle verschiedene Marktfaktoren berücksichtigen. Grundsätzlich zählen dazu unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin, berechnet anhand der am Markt quotierten Credit Spreads oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags. Bei Optionsscheinen mit Laufzeitbegrenzung und Aktien als Basiswert ist zu beachten, dass im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags, entsprechend dem üblichen Verfahren an Terminbörsen zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in Bar erfolgt, der Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots zugrunde gelegt werden kann, wobei jedoch insbesondere auch die Dividendenerwartungen und die durchschnittliche implizite Volatilität der vergangenen zehn Handelstage vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden (sog. "**Fair Value Methode**"). Die Fair Value Methode dient dazu, dass der Restzeitwert der zugrundeliegenden Option berücksichtigt wird. Anleger sollten jedoch beachten, dass, abhängig von der Marktsituation, die Anwendung der Fair Value Methode gegenüber anderen Berechnungsmethoden nachteilig sein kann, insbesondere bei Produkten, die einen positiven Fair Value haben.

Weitere Informationen zu Risiken im Zusammenhang mit einem außerordentlichen und ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin finden sich auch im Abschnitt "1.1 Risikofaktoren in Bezug auf die Produktstruktur der Optionsscheine" dieser Risikofaktoren.

## 1.4 Risikofaktoren in Bezug auf den Status der Optionsscheine

### Optionsscheininhaber 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) 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 des österreichischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**BaSAG**") (sog "nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Schuldtitel") resultieren; und (vi) die übrigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Schuldtitel, wie z.B. die Optionsscheine) 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 Optionsscheine angewendet wird, kann ihr Nennbetrag teilweise oder insgesamt herabgeschrieben oder in Eigentumstitel umgewandelt werden.

### Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Forderungen einen höheren Rang als Ansprüche der Optionsscheininhaber im Zusammenhang mit den Optionsscheinen.

Gemäß § 131 BaSAG ist in Konkursverfahren, die in Bezug auf die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet werden, die folgende Insolvenzzrangfolge 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 und Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die gedeckten Einlagen überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen und Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht von Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU getätigt worden wären, die sich außerhalb der EU befinden;

- (c) die Liquiditätsreserve im Rahmen eines Liquiditätsverbundes gemäß § 27a des österreichischen Bankwesengesetzes ("**BWG**") und eines Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG, jeweils im gemäß § 27a BWG geforderten Ausmaß;
- (d) Ansprüche von gewöhnlichen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern (wie zB etwaige Ansprüche der Optionsscheininhaber aus den Optionsscheinen); 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; und (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 Optionsscheininhaber 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. Diese Insolvenzzrangfolge ist auch für die Abfolge der Herabsetzung und Umwandlung maßgeblich, wenn sich die Emittentin in der Abwicklung befindet.

## **1.5 Risikofaktor in Bezug auf Interessenkonflikte**

**Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass direkte oder indirekte Maßnahmen der Emittentin negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Optionsscheine haben oder sich anderweitig nachteilig auf die Optionsscheininhaber auswirken und Interessenkonflikte machen solche Maßnahmen wahrscheinlicher.**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Optionsscheine in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle. Diese Funktionen können es der Emittentin gestatten, den Wert des Basiswerts zu berechnen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Vermögenswerte ausgewählt werden können, die Teil des Basiswerts sein können und von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

Die Emittentin fungiert als Market-Maker für die Optionsscheine und, in bestimmten Fällen, für den Basiswert. Im Zusammenhang mit solchen Market-Making-Aktivitäten bestimmt die Emittentin im Wesentlichen den Marktpreis der Optionsscheine und möglicherweise des Basiswerts. Die von der Emittentin in ihrer Funktion als Market-Maker zur Verfügung gestellten Marktpreise werden nicht immer den Marktpreisen entsprechen, die sich ohne ein solches Market-Making und in einem liquiden Markt ergeben hätten.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen, die mit dem Basiswert verbunden sind, für ihre Eigenhandelskonten oder von ihr verwaltete Konten durchführen. Derartige Transaktionen können einen negativen Effekt auf den Wert des Basiswerts haben und somit auch auf den Marktpreis der Optionsscheine. Soweit in diesem Abschnitt verwendet, gelten Bezugnahmen auf den Basiswert gegebenenfalls auch als Bezugnahme auf seine Bestandteile.

Die Emittentin kann weitere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den jeweiligen Basiswert ausgeben und die Einführung solcher mit den Optionsscheinen im Wettbewerb stehender Produkte in den Markt kann sich auf den Marktpreis der Optionsscheine auswirken.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Optionsscheine verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen. Die Emittentin geht davon aus, dass derartige Absicherungsaktivitäten unter normalen Umständen keine wesentliche Auswirkung auf den Marktpreis der Optionsscheine haben werden. Jedoch könnten sich die Absicherungsaktivitäten der Emittentin auf den Marktpreis auswirken. Entstehen können Einwirkungen auf den Marktpreis der Optionsscheine insbesondere durch die Auflösung aller oder Teile der Absicherungspositionen (a) am oder nah am Zeitpunkt der Fälligkeit oder des Erlöschens der Optionsscheine oder (b), falls die

Optionsscheine über einen Knock-Out verfügen, an dem Zeitpunkt zu dem sich der Kurs des Basiswerts dem für den Knock-Out relevanten Kurs oder Schwelle annähert.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Optionsscheininhaber weiterzugeben. Zudem kann die Emittentin Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Marktpreis der Optionsscheine auswirken.

## **1.6 Risikofaktoren in Bezug auf die Anlage in die Optionsscheine**

**Die Optionsscheine könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsscheine könnte eingeschränkt sein, wodurch der Marktpreis der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.**

Sofern nicht anders von der Emittentin an die Käufer der Optionsscheine mitgeteilt oder soweit die Regelungen einer Börse, an der die Optionsscheine gelistet und zum Handel zugelassen sind, die zur Verfügung Stellung von Liquidität in Bezug auf die Optionsscheine erfordern, können die Optionsscheine keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsscheine limitiert sein und dadurch den Marktpreis der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber diese zu veräußern negativ beeinflussen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet bzw. bindet sich nicht, Preise für die Optionsscheine zu stellen oder die Optionsscheine zurück zu kaufen. Sollte die Emittentin Preise für die Optionsscheine stellen, kann sie dies jederzeit, ohne eine Vorabankündigung, wieder einstellen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Marktstörungen in Bezug auf den Basiswert, technische Störungen, aufsichtsrechtliche Vorgaben oder irreguläre Marktbedingungen. Käufer der Optionsscheine sollten daher nicht voraussetzen, dass die Optionsscheine während ihrer Laufzeit zu einer bestimmten Zeit und zu einem bestimmten Preis verkauft werden können. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Quotierung von Geld- oder Briefkursen der Optionsscheine, die für etwaige Käufer der Optionsscheine vorteilhaft wären, vorzunehmen. Auch wenn ein Antrag auf Zulassung zum Handel der unter dem Prospekt emittierten Optionsscheine an einer Börse gestellt wird, könnte ein solcher Antrag möglicherweise nicht angenommen werden und es könnte möglicherweise nicht zur Zulassung der Optionsscheine oder zur Entwicklung eines Handelsmarkts für diese Optionsscheine kommen. Im Falle einer Zulassung der Optionsscheine zum Handel besteht keine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung einer Zulassung der Optionsscheine zum Handel während ihrer Laufzeit. Dementsprechend ist die Entwicklung oder die Liquidität eines Handelsmarktes für einen bestimmten Optionsschein unsicher. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung oder Verpflichtung gegenüber den Käufern der Optionsscheine, dass sich ein Handelsmarkt entwickelt oder dieser liquide ist.

**Von der Emittentin abgeschlossene Absicherungsgeschäfte können den Marktpreis der Optionsscheine für den Anleger nachteilig beeinflussen.**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Optionsscheine zu einem beliebigen Zeitpunkt auf einem Markt oder durch jedes andere öffentliche oder nicht-öffentliche Geschäft Optionsscheine kaufen oder verkaufen. Die Emittentin handelt die Optionsscheine und den Basiswert im Rahmen ihrer üblichen Geschäftstätigkeit und sichert sich teilweise oder vollständig gegen finanzielle Risiken, die mit den Optionsscheinen verbunden sind, durch den Abschluss von Absicherungsverträgen bezüglich dieses Basiswerts ab.

Absicherungsaktivitäten der Emittentin können sowohl den Kurs des Basiswerts auf dem Markt als auch den Marktpreis der Optionsscheine und/oder den von den Optionsscheininhabern zu erhaltenden Rückzahlungsbetrag beeinflussen. Ein solches Geschäft kann bestimmte gemäß den Optionsscheinbedingungen relevante Kursschwellen (z.B. die Knock-Out Barriere) auslösen, die den Marktpreis der Optionsscheine für den Optionsscheininhaber nachteilig beeinflussen können.

Die Emittentin ist nicht dazu verpflichtet, die Optionsscheininhaber über derartige Verkäufe oder Käufe oder andere Ereignisse (zum Beispiel den Abschluss von Absicherungsverträgen), die Einfluss auf die Entwicklung des Marktpreises der Optionsscheine und/oder des Preises des Basiswerts haben können, zu informieren, es sei denn, gesetzliche Regelungen machen dies erforderlich. Es ist daher

erforderlich, dass sich die Optionsscheininhaber selbständig über die Entwicklung des Marktpreises der Optionsscheine und des Basiswerts informieren.

**Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Optionsscheininhaber.**

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Optionsscheinen anfallen, vermindern die Chancen der Optionsscheininhaber, mit dem Erwerb des Optionsscheins einen Gewinn zu erzielen. Bei einem niedrigeren Anlagebetrag fallen feste Kosten stärker ins Gewicht. Optionsscheininhaber sollten sich deshalb bereits vor Erwerb eines Optionsscheins über alle beim Kauf oder Verkauf des Optionsscheins anfallenden Kosten informieren.

**Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.**

Inflationsrisiken beschreiben die Möglichkeit, dass der Wert der Vermögenswerte wie der Optionsscheine oder Erträge hieraus sinken, weil Inflation die Kaufkraft einer Währung verringert. Die Inflation bewirkt eine Wertminderung der Rendite.

**Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Optionsscheinbedingungen können nachteilig für Optionsscheininhaber sein.**

Anleger sollten beachten, dass die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt ist, Bestimmungen in den Optionsscheinbedingungen zu berichtigen, zu ändern oder zu ergänzen, wobei die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung einer Bestimmung in den Optionsscheinbedingungen gegebenenfalls für den Anleger nachteilig gegenüber der ursprünglich verbrieften Bestimmung sein kann, d.h. gegebenenfalls auch Informationen oder Bestimmungen von der Berichtigung, Änderung oder Ergänzung betroffen sind, welche zu den marktpreisbestimmenden Faktoren der Optionsscheine zählen.

Sofern durch die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung der Bestimmung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Anleger nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise geändert wird, ist der Anleger berechtigt, die Optionsscheine innerhalb einer bestimmten Frist zu kündigen. Der Anleger hat kein Kündigungsrecht, wenn die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung für ihn vorhersehbar oder für ihn nicht nachteilig ist.

Sofern eine Berichtigung, Änderung oder Ergänzung nicht in Betracht kommt, ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine unverzüglich zu kündigen, sofern die Voraussetzungen für eine Anfechtung i.S.d. § 871 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuchs gegenüber den Optionsscheininhabern vorliegen. Den einzelnen Optionsscheininhabern steht unter diesen Voraussetzungen ebenfalls ein Kündigungsrecht zu. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag entspricht grundsätzlich dem Marktpreis eines Optionsscheins, hängt aber von bestimmten weiteren Regelungen zu seiner Bestimmung ab. Um die Auswirkungen etwaiger Kursschwankungen unmittelbar vor dem Kündigungstermin auf die Festsetzung des Kündigungsbetrags zu verringern, entspricht der Marktpreis grundsätzlich dem arithmetischen Mittel der Kassakurse, die an einer bestimmten Anzahl von Bankgeschäftstagen, die dem Kündigungstermin unmittelbar vorangegangen sind, an der Wertpapierbörse, an der die Optionsscheine gelistet werden, veröffentlicht wurden. Die Durchschnittsbildung ist für den Optionsscheininhaber dann nachteilig, wenn der Kassakurs am Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstermin höher ist als das arithmetische Mittel. Der Anleger hat weiters die Möglichkeit, von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen zusätzlich die Differenz zwischen dem von dem Anleger bei Erwerb der Optionsscheine gezahlten Kaufpreis und einem niedrigeren Marktpreis zu verlangen, soweit dies vom Optionsscheininhaber nachgewiesen wird. Des Weiteren sollten Anleger beachten, dass sie im Fall einer Kündigung das Wiederanlagerisiko tragen.

**Optionsscheininhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Optionsscheine aufgrund des Emissionsvolumens der Optionsscheine ausgesetzt.**

Die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsgröße entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Optionsscheine, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweiligen, effektiv emittierten und bei einem Zentralverwahrer hinterlegten, Optionsscheine zu.

Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Optionsscheine verändern. Optionsscheininhaber sollten daher beachten, dass auf Grundlage der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotsgröße keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Optionsscheine im Sekundärmarkt möglich sind.

## 1.7 Risikofaktor in Bezug auf Währungen

**Falls Auszahlungen auf die Optionsscheine in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Optionsscheine keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko des Optionsscheininhabers auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Optionsscheine ab, welche nicht vorhersehbar ist. Darüber hinaus trägt der Optionsscheininhaber ein Währungsrisiko, wenn das Konto des Optionsscheininhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Optionsscheins abweichenden Währung geführt wird.**

Falls Auszahlungen auf die Optionsscheine in einer Währung (der sogenannten "**Auszahlungswährung**") vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts (der sogenannten "**Referenzwährung**") unterscheidet und solche Wertpapiere keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Optionsscheininhaber nicht allein von der Entwicklung des Basiswerts ab, sondern auch von der Entwicklung der Referenzwährung, welche nicht vorhersehbar ist. Optionsscheininhaber sollten beachten, dass Währungswechselkurse hoch volatil sind, dies immer schon waren und von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt werden, welche wiederum von volkswirtschaftlichen Faktoren wie zum Beispiel unterschiedlichen Inflationsraten der betroffenen Länder, Zinsunterschiede der jeweiligen Länder, wirtschaftliche Prognosen, Währungskonvertibilität und Sicherheit für Finanzinvestments in die betroffene Währung, internationale politische Faktoren oder Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Steuern, Einführen neuer Währungen um derzeitige Währungen abzulösen, Veränderung des Wechselkurses oder Wechseleigenschaften durch Abwertung oder Neubewertung einer Währung oder Einführung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Austausch oder die Übertragung einer bestimmten Währung, die sich auf die Wechselkurse auswirken würde, sowie der Verfügbarkeit einer bestimmten Währung) beeinflusst werden. Wechselkursschwankungen zwischen der heimischen Währung eines Erwerbers und der Auszahlungswährung, d.h. der jeweiligen Währung, auf die der Auszahlungsbetrag der Optionsscheine lautet, kann sich auf Erwerber auswirken, die Gewinne oder Verluste durch Ausübung oder dem Verkauf von Optionsscheinen in ihre Heimatwährung konvertieren möchten.

Wenn ein Basiswert nicht in der Auszahlungswährung bestimmt wird und zur gleichen Zeit nur die Wertentwicklung des Basiswerts in der Referenzwährung für die Auszahlung der Wertpapiere relevant ist, werden diese Wertpapiere als währungsgeschützt oder Wertpapiere mit einer "Quanto" Funktion bezeichnet. Falls diese Funktion zur Anwendung kommt, hängt die Rendite der Optionsscheine nur von der Entwicklung des Basiswerts (in der jeweiligen Referenzwährung) ab und jede Bewegung des Wechselkurses zwischen der Referenzwährung und der Auszahlungswährung wird nicht berücksichtigt. Dementsprechend bedeutet die Anwendung einer "Quanto" Funktion, dass die Käufer solcher Optionsscheine nicht den Vorteil der Bewegungen im Wechselkurs zwischen der Referenzwährung und der Auszahlungswährung haben, die sonst, ohne die Anwendung einer solchen "Quanto" Funktion, den Marktpreis der Optionsscheine oder des zu zahlenden Auszahlungsbetrags am Ende der Laufzeit erhöhen würde. Darüber hinaus können Bewegungen in dem relevanten Wechselkurs indirekt Einfluss auf den Kurs des Basiswerts haben, was wiederum einen negativen Einfluss auf die Rendite der Wertpapiere haben kann.

Ein Währungsrisiko besteht auch dann, wenn das Konto des Optionsscheininhabers, dem ein geschuldeter Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll, in einer von der Auszahlungswährung des Optionsscheins abweichenden Währung geführt wird und eine Umrechnung des maßgeblichen Betrags in die jeweilige Währung des Kontos stattfindet. Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des maßgeblichen Wechselkurses vermindert sich der überwiesene Betrag entsprechend.

Anleger sollten beachten, dass in der Vergangenheit durch Absprachen zwischen Marktteilnehmern die Festlegungen von Wechselkursen manipuliert worden sind. Die Emittentin kann nicht



ausschließen, dass es auch zukünftig Manipulationen bei der Festlegung von Wechselkursen geben kann, was sich negativ auf den jeweiligen Wechselkurs und entsprechend negativ auf die Optionsscheine auswirken kann (siehe dazu auch den Risikofaktor "*Die Regulierung und Reform bestimmter veröffentlichter Zinssätze, Indizes und anderer Werte oder "Referenzwerte" kann den Preis dieser Werte oder Referenzwerte und entsprechend die Rendite der auf diese Werte oder Referenzwerte bezogenen Optionsscheine nachteilig beeinflussen.*" oben).

## **1.8 Risikofaktoren in Bezug auf steuerliche und rechtliche Angelegenheiten**

### **Änderungen der Steuergesetzgebung können die Optionsscheininhaber negativ beeinflussen.**

Steuergesetze und ihre Anwendung unterliegen Änderungen, möglicherweise auch mit rückwirkender Wirkung, was den Marktpreis der Optionsscheine negativ beeinflussen könnte. Jede derartige Veränderung kann dazu führen, dass die steuerliche Behandlung der jeweiligen Optionsscheine, von welcher der Erwerber zum Zeitpunkt des Erwerbs ausgegangen ist, sich ändert.

### **Optionsscheine, die direkt oder indirekt Bezug nehmen auf die Entwicklung von US-Aktien, können gemäß Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code 1986) einer Quellenbesteuerung unterliegen.**

Gemäß Abschnitt 871(m) des U.S. Internal Revenue Code (der "**Code**") können Zahlungen auf einen Optionsschein, der sich auf eine U.S.-Aktie oder einen Index bezieht, der eine U.S.-Aktie enthält, als eine "dividendenäquivalente" Zahlung behandelt werden. Ausnahmen können für Optionsscheine gelten, die sich auf bestimmte breit angelegte Indizes beziehen. Zahlungen, die als "dividendenäquivalente" Zahlungen behandelt werden, unterliegen der US-Quellensteuer mit einem Satz von 30%. Sollte infolge von Abschnitt 871(m) des Codes ein Betrag von Zahlungen auf die Zertifikate abgezogen oder einbehalten werden, ist die Emittentin nicht verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einbehalts solcher Steuern zusätzliche Beträge an die Wertpapierinhaber zu zahlen.

Wenn die Optionsscheine Abschnitt 871(m) des Codes unterliegen, kann eine Quellensteuer auch dann erhoben werden, wenn die Optionsscheininhaber in Bezug auf Dividenden auf die zugrunde liegenden Aktien unter den Optionsscheinen keine gleichzeitige Zahlung erhalten. Die Steuer wird auf jeden Teil einer Zahlung oder angenommenen Zahlung (einschließlich, falls zutreffend, der Zahlung des Kaufpreises), der als dividendenäquivalente Zahlung gilt, einbehalten. Wenn ein Steuereinbehalt zur Anwendung kommt, kann der Steuereinbehalt auch dann nicht reduziert werden, wenn ein Optionsscheininhaber anderweitig zu einer Ermäßigung im Rahmen eines Abkommens berechtigt ist, obwohl Nicht-U.S.-Optionsscheininhaber, die im Rahmen eines Abkommens zu einem niedrigeren Steuereinbehalt berechtigt sind, möglicherweise eine Rückerstattung für überschüssige Beträge durch Einreichung einer U.S.-Steuererklärung beantragen können. Es kann jedoch sein, dass ein Optionsscheininhaber nicht die notwendigen Informationen erhält, um eine Rückerstattung ordnungsgemäß zu beantragen. Darüber hinaus können die U.S.-Steuerbehörden einem Optionsscheininhaber keine Quellensteuern erstatten, die in Bezug auf seine Optionsscheine zum Zweck der Rückerstattung überwiesen wurden. Schließlich kann es sein, dass das Steuergebiet eines Optionsscheininhabers, in dem er ansässig ist, dem Optionsscheininhaber nicht erlaubt, eine Erstattung für U.S.-Quellensteuern in Bezug auf den Dividendenäquivalenzbetrag zu erhalten.

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen kann angegeben werden, ob die Emittentin festgestellt hat, dass ein Optionsschein dem Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt. Obwohl die Feststellung der Emittentin grundsätzlich für einen Optionsscheininhaber bindend ist, ist sie für die U.S.-Steuerbehörden nicht bindend. Die U.S.-Steuerbehörden können erfolgreich argumentieren, dass ein Optionsschein der Quellenbesteuerung nach Abschnitt 871(m) des Codes unterliegt, ungeachtet einer gegenteiligen Aussage der Emittentin. Darüber hinaus ist es, selbst wenn die Optionsscheine selbst nicht in den Anwendungsbereich von Abschnitt 871(m) des Codes fallen, möglich, dass die U.S.-Steuer zur Anwendung kommen könnte, wenn ein Optionsscheininhaber bestimmte andere Transaktionen in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder die Optionsscheine eingeht oder eingegangen ist.

## **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 Optionsscheine für bestimmte mögliche Anleger eingeschränkt sein. Weiters können Anleger unter Umständen aufgrund bestimmter Haftungsausschlüsse oder Haftungseinschränkungen der Berechnungsstelle der Emittentin und/oder der Haftung der Zahlstelle für fahrlässige Handlungen oder Unterlassungen in Verbindung mit den Optionsscheinen (oder Berechnungen hiervon) für ihnen entstandene Schäden keine (oder nur eine teilweise) Entschädigung geltend machen.

**Ein österreichisches Gericht könnte einen Kurator für die Optionsscheine ernennen, der die Rechte und Interessen der Optionsscheininhaber in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Optionsscheininhaber zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Optionsscheinen eingeschränkt werden kann.**

Gemäß dem österreichischen Kuratorenengesetz und dem österreichischen Kuratorenergänzungsgesetz könnte auf Verlangen eines Beteiligten (z.B. eines Optionsscheininhabers) oder auf Veranlassung eines zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht einen Treuhänder (*Kurator*) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Optionsscheininhaber 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 Bedingungen der Optionsscheine oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Optionsscheininhaber aus und vertritt die Interessen aller Optionsscheininhaber und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Optionsscheininhaber bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Optionsscheininhaber vertritt und die Rechte der Optionsscheininhaber ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den Interessen oder einer sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Optionsscheininhaber führen.

## **1.9 Risikofaktor in Bezug auf die Abwicklung**

**Optionsscheininhaber müssen sich auf die Funktionalität des jeweiligen Clearing-Systems verlassen und es besteht das Risiko, dass aufgrund der Nutzung des Clearing-Systems Gutschriften auf das Konto der Optionsscheininhaber überhaupt nicht oder nicht innerhalb des vom Optionsscheininhaber erwarteten Zeitraums verarbeitet werden oder verzögert sein werden.**

Die Optionsscheine werden durch verschiedene Clearing-Systeme, wie zum Beispiel die OeKB CSD, gekauft und verkauft. Optionsscheininhaber müssen sich auf die Funktionalität des jeweiligen Clearing-Systems verlassen. Es besteht das Risiko, dass aufgrund der Verwengung des Clearing-Systems Gutschriften auf das Konto der Optionsscheininhaber gar nicht oder nicht innerhalb des vom Optionsscheininhaber erwarteten Zeitraums durchgeführt werden oder verzögert sein werden. Dadurch könnte der Optionsscheininhaber wirtschaftliche Nachteile erleiden.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Am Belvedere 1  
1100 Vienna  
Austria

**PAYING AGENT**

**Erste Group Bank AG**

Am Belvedere 1  
1100 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*Structuring Advisor*

**Hogan Lovells International LLP**


Große Gallusstraße 18  
60312 Frankfurt am Main  
Germany

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**WOLF THEISS**

**Rechtsanwälte GmbH & Co KG**

Schubertring 6  
1010 Vienna  
Austria

Signaturwert	xthH/oGO7kFJ5twwaL6uydvOUdocE7fxoJP0t9m2Gu72DM8K2m9jUkzq02oqdetgapKm3UOZyKY3rI70gHkFHD2KJaYgOYsZpZ7eA509200RJNjQKEockEBsT07gdS0375FeBCr1e/tOBJeIs9zAT8wXY3ac8XELHCA7YZFw pGLGcrz4YfIiH+wiJZ45x5YEPytspj40mX/WPXpJO+C4vyg3G89Dqf6S/OoMkrIOz1FiqPswevwezOscS2taJJcNKlLpLc4UnR8umfOnBiJZ2jhWq1Vi2KnWh+lvRLEg3uXXutIyacVfx3M5EM9N8lBYIJAUWhdP0odtjoQcITQm2g==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2023-07-07T07:31:48Z
	Aussteller-Zertifikat	CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT
	Serien-Nr.	532114608
	Methode	urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0
Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: <a href="https://www.signaturpruefung.gv.at">https://www.signaturpruefung.gv.at</a> Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: <a href="https://www.fma.gv.at/amtssignatur">https://www.fma.gv.at/amtssignatur</a>	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	