

BASE PROSPECTUS

Oberbank AG

(incorporated as a stock corporation under the laws of the Republic of Austria; commercial register number FN 79063 w)

OBEBANK AG DEBT ISSUANCE PROGRAMME

for the issuance of notes in bearer form and for the public offer and their admission to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange

Under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") described in this base prospectus (the "**Prospectus**"), Oberbank AG (the "**Issuer**" or "**Oberbank**") may from time to time issue notes in bearer form as described herein (the "**Notes**").

This Prospectus constitutes a base prospectus as defined in Article 5(4) of Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**"), and is issued to update the prospectus dated 16 February 2018 as supplemented. Application may be made to list Notes issued under the Programme on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (the "**Austrian Market**") or to include Notes issued under the Programme in the Third Market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange which is a multilateral trading facility (MTF) (the "**Third Market**"), or by way of notification of this Prospectus to the competent authorities on any regulated market in Germany (together with the Austrian Market, the "**Markets**") or on any multilateral trading facility in any of these countries. The Official Market of the Vienna Stock Exchange is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II – "MiFID II"*). Unlisted Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms (as defined below) in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on one or more of the Markets.

This Prospectus has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – "FMA"*) in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz – "KMG"*). The Prospectus and any possible supplements thereto are available free of charge on the Issuer's website www.oberbank.at under the menu item "Investor Relations" / "Anleiheemissionen". The Issuer has requested the FMA to provide the competent authority in the Federal Republic of Germany with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5 (4) of the Prospectus Directive and the KMG. The Issuer may request the FMA to provide competent authorities in additional member states within the European Economic Area ("**EEA**") with a notification.

The Issuer may offer the Notes under this Programme publicly or non-publicly. Public offers of Notes will only be made in Austria and Germany within the EEA in which this Prospectus has been notified. The Issuer reserves the right to offer the Notes also by way of private placements in other jurisdictions.

The specific final terms of each issuance of Notes will be determined at the time of offering of such issuance of Notes based on then prevailing market conditions and will be set forth in the applicable final terms (the form of which is contained herein) (the "**Final Terms**").

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk Factors" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes.

The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under applicable Austrian law. The FMA examines this Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to § 8a KMG.

Dated 15 February 2019

Important Notice

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

This Prospectus is to be read in conjunction with all of the parts of documents which are incorporated herein by reference (see the section "Documents Incorporated by Reference").

No person has been authorized to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issuance or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by the Issuer. Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. This Prospectus may only be used for the purposes for which it has been published.

The content of this Prospectus is not to be regarded as legal, economic or tax advice. Investors shall in any case consult qualified experts before any investment decision in Notes. Investors shall make their own assessment of the legal, tax, financial and other consequences connected with purchasing any Notes under this Programme.

This Prospectus has been drawn up in accordance with Annexes V, XI, XXII and XXX of the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended (Prospectus Regulation).

Selling Restrictions

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

MiFID II Product Governance

*The relevant Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "MiFID II product governance" which will outline the Issuer's target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration such target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

*A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID II Product Governance Rules**"), any dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise any financial intermediaries nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.*

Benchmark Regulation Statement in relation to Administrator's Registration

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to one or several specific benchmark(s), each of which is provided by an administrator.

*As at the date of this Prospectus, the specific benchmark(s) are not yet determined. The Final Terms may set out the name of the specific benchmark(s) and the relevant administrator. In such a case they will further specify if the relevant administrator appears or does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").*

TABLE OF CONTENTS

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION	8
SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS	9
SOURCE OF INFORMATION	9
FORWARD LOOKING STATEMENTS	9
CONSENT TO THE USE OF PROSPECTUS	9
RESPONSIBILITY STATEMENT	10
1. SUMMARY	11
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	11
B. ISSUER	13
C. SECURITIES.....	17
D. RISKS.....	27
E. OFFER	30
2. RISK FACTORS	32
2.1. RISK FACTORS REGARDING THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS..	32
2.2. RISKS DUE TO THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS OUTSIDE AUSTRIA, IN PARTICULAR IN GERMANY, THE CZECH REPUBLIC, HUNGARY AND THE SLOVAK REPUBLIC (COUNTRY-SPECIFIC RISKS)	35
2.3. RISK FACTORS REGARDING THE LEGAL FRAMEWORK.....	36
2.4. RISK FACTORS REGARDING THE NOTES	40
3. GENERAL INFORMATION	53
4. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	55
OPTION I – ORDINARY SENIOR NOTES	57
OPTION II – COVERED BANK BONDS (<i>FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN</i>).....	117
OPTION III – SUBORDINATED NOTES.....	173
OPTION IV – ELIGIBLE NOTES	228
5. FORM OF FINAL TERMS	286
6. USE OF PROCEEDS	324
7. OBERBANK AG	325
7.1. INTRODUCTION.....	325
7.2. HISTORY	325
7.3. SHARE CAPITAL.....	325
7.4. ORGANIZATIONAL STRUCTURE	325
7.5. BUSINESS	326
7.6. FINANCIAL INFORMATION	328
8. MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD	329
8.1. MANAGEMENT BOARD.....	329
8.2. SUPERVISORY BOARD	330

8.3.	REPRESENTATIVES OF SUPERVISORY AUTHORITIES.....	333
8.4.	CONFLICTS OF INTEREST.....	333
8.5.	PRINCIPAL SHAREHOLDER.....	334
9.	LEGAL PROCEEDINGS	335
10.	MATERIAL CONTRACTS	336
11.	RATINGS	337
12.	TAXATION	338
12.1.	AUSTRIA.....	338
12.2.	GERMANY	341
13.	SUBSCRIPTION AND SALE.....	345
14.	GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS	347
	SUMMARY IN GERMAN LANGUAGE.....	350

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

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

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 as included in the Annual Report 2017 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2017")¹	
Statement of Comprehensive Income (<i>Gesamtergebnisrechnung</i>)	105 – 106
Balance Sheet (<i>Bilanz</i>)	107
Consolidated Statement of Changes in Equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	108 - 109
Statement of Cash Flows (<i>Geldflussrechnung</i>)	109 - 110
Notes to the Consolidated Financial Statements (<i>Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss</i>)	111 – 189
Auditor's Opinion (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	191 – 197
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 as included in the Annual Report 2016 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2016")¹	
Statement of Comprehensive Income (<i>Gesamtergebnisrechnung</i>)	70 – 71
Balance Sheet (<i>Bilanz</i>)	72
Consolidated Statement of Changes in Equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	73 - 74
Statement of Cash Flows (<i>Geldflussrechnung</i>)	74 - 75
Notes to the Consolidated Financial Statements (<i>Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss</i>)	76 - 149
Auditor's Opinion (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	151 - 157

¹ The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017 are solely legally binding and definitive. For the purposes of this Prospectus the defined term "Audited Consolidated Financial Statements 2017" shall also include the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017.

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 (extracted from the Issuer's annual report 2017)²

Statement of Comprehensive Income	105 – 106
Balance Sheet	107
Consolidated Statement of Changes in Equity	108 – 109
Statement of Cash Flows	109 – 110
Notes to the Consolidated Financial Statements	111 – 189
Auditor's Opinion	191 – 197

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 (extracted from the Issuer's annual report 2016)²

Statement of Comprehensive Income	70 – 71
Balance Sheet	72
Consolidated Statement of Changes in Equity	73 – 74
Statement of Cash Flows	74 – 75
Notes to the Consolidated Financial Statements	76 – 149
Auditor's Opinion	151 – 157

English language translation of the Unaudited Interim Financial Statements of the Issuer for the third quarter year ended 30 September 2018 (the "Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2018")

Statement of Comprehensive Income	14 – 17
Balance Sheet	18
Consolidated Statement of Changes in Equity	19
Statement of Cash Flows	20 – 21
Explanations/Notes	22 – 47

English language translation of the Unaudited Interim Financial Statements of the Issuer for the third quarter year ended 30 September 2017 (the "Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2017")

Statement of Comprehensive Income	14 - 15
Balance Sheet	16
Consolidated Statement of Changes in Equity	17
Statement of Cash Flows	18
Explanations/Notes	19 -30

For the avoidance of doubt, such parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017, respectively, as well as of the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2018

² The English language translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

and as of 30 September 2017 which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

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

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

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

Prospectus/Section	Page reference in the relevant prospectus
The prospectus dated 16 February 2018	
Terms and Conditions of the Notes	101 – 125
Form of Final Terms as far as the Final Terms are required for completing the terms and conditions of the Notes, provided that on the first page of the Form of Final Terms the reference "16.02.2018" shall be replaced by "15.2.2019"	126 – 141
The prospectus dated 17 February 2017	
Terms and Conditions of the Notes	99 – 122
Form of Final Terms as far as the Final Terms are required for completing the terms and conditions of the Notes, provided that on the first page of the Form of Final Terms the reference "17.02.2017" shall be replaced by "15.2.2019"	123 – 138

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

Under this Prospectus, the Issuer may also offer notes which have been issued under the prospectus dated 16 February 2018 and the prospectus dated 17 February 2017. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 17 February 2017; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

The documents incorporated by reference mentioned above can be inspected at the Issuer's seat Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria, during usual business hours and copies are available free of charge (in the department "Secretariat and Communication") and on the Issuer's website under the section "Investor Relations" under the subsections "Kennzahlen und Berichte" or "Anleiheemissionen", respectively.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under www.oberbank.at (see also the links set out below in brackets):

- (i) the Audited Consolidated Financial Statements 2017 incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb17.pdf/df66f1fc-2aed-4c3a-b749-0e3c08629f4d);
- (ii) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 (extracted from the Issuer's annual report 2017) incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.com/documents/20195/559187/irglobal_k_gb17_eng.pdf/0adbf92a-9cc2-4120-85af-6ebe6b31213a);
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2016 incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb16.pdf);
- (iv) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 (extracted from the Issuer's annual report 2016) incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.com/documents/20732/412157/ir_k_gb16_eng/23271fa9-1514-4701-bc71-16a07afae5b0);
- (v) the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2018 incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.at/documents/20195/418255/irglobal_k_318_EN/6aef3cc3-be6e-4665-80ff-715c1b8e8554);
- (vi) the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2017 incorporated by reference into this Prospectus
(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_317_eng.pdf);
- (vii) the prospectus dated 16 February 2018
(www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_basisprospekt2018.pdf/74addeed-3904-45ad-951a-f101069459d4);
- (viii) the prospectus dated 17 February 2017
(www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_basisprospekt2017.PDF/74162142-65ce-4adc-86e8-9b36a3d34f43);
- (ix) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated market
(www.oberbank.at/anleihen);
- (x) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus
([www https://www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_basisprospekt2019.pdf](https://www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_basisprospekt2019.pdf)); and
- (xi) the Issuer's articles of association
(www.oberbank.at/corporate-governance).

For the life of this Prospectus the document mentioned above under item (xi) will be available during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted) for inspection at the registered office of the Issuer (Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria). Copies of these documents will be handed out to investors free of charge.

SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS

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

SOURCE OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2017 and the English language translation of the annual report thereon as well as the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2018. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it. Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "Summary" (or if the case may be "Summary in German Language"), "Risk Factors" and "Oberbank AG". These sections include more detailed descriptions of factors than the ones contained in this section that might have an impact on the Issuer's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions as well as future events described in this Prospectus may not occur. In addition, the Issuer assumes no obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

CONSENT TO THE USE OF PROSPECTUS

The Issuer may grant its individual consent and/or general consent to the use of this Prospectus for certain jurisdictions (for Austria and/or Germany) or may not give such consent at all, as specified in the relevant Final Terms.

If no consent is given, financial intermediaries are not allowed to use this Prospectus with respect to any Notes issued thereunder.

If the Issuer grants its individual consent, the Issuer offers to certain financial intermediaries (individual consent) to conclude an agreement for the use of this Prospectus and any possible supplements thereto for the subsequent resale or final placement of Notes (*distribution actions*). Such agreement

will be concluded with each relevant financial intermediary by carrying out the first distribution action (factual acceptance). Any financial intermediary to whom such offer is made shall be named in the Final Terms together with the jurisdictions such individual consent applies to.

The Issuer further reserves the option to give a general consent to all credit institutions as financial intermediaries which are licensed according to the Directive 2013/36/EU, as amended (*Capital Requirements Directive IV – "CRD IV"*) in an EEA member state and are authorized to conduct securities issuances business or the distribution of notes to the use of this Prospectus with respect to certain individual issuances under this Prospectus. The Final Terms shall specify the jurisdictions such general consent will apply to.

If an individual or general consent is given, the following applies:

The Issuer accepts responsibility for the content of this Prospectus with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which has been given consent to use this Prospectus. However, the Issuer does not accept any liability for actions or omissions of such financial intermediaries. This consent is given until the end of the validity of this Prospectus and only for such jurisdictions as specified in the relevant Final Terms. The offer period upon which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made will be specified in the Final Terms. The Issuer reserves the right to rescind the consent at any time in its sole discretion. Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus, if applicable, will be specified in the Final Terms. This consent explicitly does not exempt from complying with applicable sales restrictions and with all applicable provisions of the respective offer, as well as from assessing the target market and the appropriate distribution channels with respect to the Notes according to MiFID II by taking into account the Issuer's specifications thereto. A financial intermediary is not exempt from complying with any provisions applicable to the financial intermediary. The Issuer may revoke the above with immediate effect without giving any reasons.

In case the Issuer does not give a general consent to the use of this Prospectus, any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus will be published on the Issuer's website (www.oberbank.at under the sections "Investor Relations" / "Anleiheemissionen").

In the event of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

In case the Issuer gives a general consent to the use of this Prospectus, the following applies:

Any financial intermediary using this Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto.

The relevant Final Terms of each Note will specify whether the Issuer gives its individual consent or general consent to the use of this Prospectus or no such consent at all.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Oberbank, with its registered office in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria, is responsible for the information contained in this Prospectus and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that the Prospectus makes no omission likely to affect its import.

1. SUMMARY

This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in this Summary with the specification of "Not applicable".

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

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1 Warnings:

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

Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "**Notes**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole, including any possible supplements and documents incorporated by reference, by the investor.

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

Civil liability attaches only to Oberbank AG (the "**Issuer**" or "**Oberbank**") who has tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

A.2 Consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries:

[In case the Issuer does not give its consent for the use of the Prospectus insert:

Not applicable; the Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus with respect to these Notes.]

[In case of an individual or general consent for the use of the Prospectus for the specified jurisdictions insert:

[In case of an individual consent for the use of the Prospectus insert:

The Issuer offers to certain financial intermediaries (individual consent) to conclude an agreement for the use of the Prospectus and any possible supplements thereto for the subsequent resale or final placement of Notes (*distribution actions*). Such agreement will be concluded with each relevant financial intermediary by carrying out the first distribution action (factual acceptance). Any financial intermediary to whom such offer is made is named in the Final Terms. This individual

consent is given only for [Austria] [and] [Germany].]

[In case of a general consent for the use of the Prospectus for the specified jurisdictions insert:

The Issuer consents to the use of the Prospectus and any possible supplements thereto by all credit institutions as financial intermediaries which are licensed according to the Directive 2013/36/EU, as amended (*Capital Requirements Directive IV – "CRD IV"*) in a member state of the European Economic Area and are authorized to conduct securities issuances business or the distribution of notes. This general consent is given only for [Austria] [and] [Germany].]

The Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which has been given consent to use the Prospectus. However, the Issuer does not accept any liability for actions or omissions of [such] financial intermediaries.]

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

[Not applicable.] [This consent is given until the end of the validity of the Prospectus and only for the jurisdictions as specified above. The offer period upon which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made runs [from [insert date] until one day before the redemption date at the latest] [from [insert date] to [insert date]]. The Issuer reserves the right to rescind the consent at any time in its sole discretion.]

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

[Not applicable.] [This consent explicitly does not exempt from complying with applicable sales restrictions and with all applicable provisions of the respective offer, as well as from assessing the target market and the appropriate distribution channels with respect to the Notes according to Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II – "MiFID II"*) by taking into account the Issuer's specifications thereto. A financial intermediary is not exempt from complying with any provisions applicable to the financial intermediary. The Issuer may revoke the above with immediate effect without giving any reasons.]

[There are no further conditions, which are relevant for the use of the Prospectus.]

[In case there are other clear and objective conditions which are relevant for the use of the Prospectus insert: [●]]

Notice to investors:

[In case of an individual consent for the use of the Prospectus insert:

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus will be published on the Issuer's website (www.oberbank.at) under the sections "Investor Relations" / "Anleiheemissionen").]

In the event of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

[In case of a general consent for the use of the Prospectus insert:

Any financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in

accordance with the consent and the conditions attached thereto.]

B. ISSUER

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The Issuer is registered under the firm name "Oberbank AG", and also operates under the commercial name "Oberbank".
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation: The Issuer has been established and is existing in the legal form of a stock corporation under Austrian law. The Issuer operates under Austrian law and has its seat at Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria.
- B.4b** A description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The past worldwide financial crisis has led to an increased regulation of the financial sector and to an increased regulation of the business activities of Austrian credit institutions, such as the Issuer. In particular, governments at European and national level provided additional capital and further support measures for credit institutions.
- New legal and regulatory requirements and an amendment of the appropriate level of equity, liquidity and leverage can lead to higher requirements and standards for equity and liquidity. Further regulatory measures constitute substantial challenges for the financial sector.
- Moreover, the Issuer and the financial sector, in which the Issuer is operating, are affected by the general macroeconomic environment, which is characterized by a historic low level of interest rates and the continuously tense situation on the financial and capital markets. Furthermore the exceptional low level of interest rates may have a permanent impact on the general investment and savings behavior. These factors can have in combination with the imminent technological changes in the financial sector or on their own a negative impact on the business, the financial condition and the results of operation.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: As the parent company of the Oberbank group (which is the Issuer and its subsidiaries (the "**Oberbank Group**" or the "**Group**")), the Issuer has a multitude of direct and indirect holdings in companies with registered offices in Austria and abroad.
- The Issuer is part of the 3 Banken Group. 3 Banken Group is a group of independent regional banks which is composed of BKS Bank AG, Bank fuer Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft (BTV) and Oberbank AG. This group does not constitute a group of companies (*Konzern*) pursuant to § 15 of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – "AktG"*) nor a credit institution group (*Kreditinstitutsgruppe*) pursuant to § 30 BWG nor a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimates is included in the Prospectus.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the: Not applicable; there are no qualifications in the audit reports on the historical financial information.

historical financial information:

B.12 Selected historical key financial information regarding the Issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year:

Income Statement in EUR million	2016	2017	Q1 – 3 2017*	Q1 – 3 2018
Net interest income**	359.6	387.5	237.2	247.6
Charges for losses on loans and advances	(25.0)	(28.4)	(7.3)	(4.6)
Net commissions income	130.9	140.6	103.5	119.3
Administrative expenses	(251.8)	(266.2)	(202.1)	(214.5)
Profit for the year / period before tax	219.1	238.9	182.0	212.4
Consolidated net profit for the year/ period	181.3	200.5	154.5	181.1

Balance Sheet in EUR million	2016	2017	30 September 2017	30 September 2018
Total Assets	19,158.5	20,830.6	20,094.8	21,341.6
Loans and advances to customers	13,777.9	14,760.3	14,492.4	15,697.7
Primary funds***	13,008.9	13,394.7	13,089.6	13,576.9
of which saving deposits	2,794.2	2,719.0	2,748.2	2,697.2
of which securitised liabilities including subordinated debt capital	2,064.5	1,997.4	1,987.6	2,065.2
Equity	2,282.8	2,466.8	2,434.8	2,767.6

Regulatory capital in EUR million	2016	2017	30 September 2017	30 September 2018
Common Equity Tier 1 capital	2,009.4	2,203.1	2,027.7	2,251.3
Tier 1 capital	2,086.0	2,273.8	2,098.4	2,304.2
Own Funds	2,482.2	2,622.9	2,460.9	2,641.5

Regulatory capital in %	2016	2017	30 September 2017	30 September 2018
Common Equity Tier 1 capital ratio	15.67%	16.50%	15.24%	15.67%
Tier 1 capital ratio	16.27%	17.03%	15.77%	16.04%
Total capital ratio	19.36%	19.64%	18.50%	18.38%

Source: Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for 2016 and 2017 as well as the Unaudited Interim Financial Statements of the Issuer for 30 September 2018 and for 30 September 2017 and own calculations of the Issuer.

* Since 1 January 2018, the Issuer applies the IFRS 9 "Financial Instruments". The comparative figures for 2017 were not adjusted and are based on the

assessment requirements of IAS 39 (as replaced by IFRS 9)

** Since 1 January 2018 net interest income is shown without income from entities recognised using the equity method; accordingly, the net interest income seems to be lower than in the periods before such date.

*** The position primary funds is the sum of the following balance sheet items: (i) amounts owed to customers, (ii) securitized liabilities, and (iii) subordinated debt capital.

A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited Financial Statements or a description of any material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Oberbank Group since 31 December 2017.

A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable; there has been no significant change in the financial position of the Oberbank Group since 30 September 2018.

B.13 A description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:

Not applicable; there are no recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of Oberbank's solvency.

B.14 If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:

See item B.5.

If the Issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated:

Not applicable; the Issuer is not dependent upon any entities within its Group.

B.15 A description of the Issuer's principal activities:

Oberbank is a regional bank with the business model of a universal bank. As a universal bank, the Issuer offers all the typical banking services of a full-service bank. The Issuer's purpose of business is the performance of banking transactions of all kinds and transactions related to them with the goal of offering customers comprehensive financial services. In the area of leasing, investment funds and insurance transactions, private equity financing as well as brokerage of building loan agreements (*Bausparverträge*) and provision of real-estate services, Oberbank utilizes its own subsidiaries or affiliates as well as the cooperation partners Generali Versicherung AG and Bausparkasse Wüstenrot AG.

Medium-sized and major companies as well as private clients are the focus of the Issuer's customer business.

The Issuer is licensed to perform all banking transactions pursuant to § 1 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") with the exception of building loan transactions (*Bauspargeschäft*), investment transactions, real-estate investment fund transactions, participation fund transactions the severance and retirement fund business and the exchange

office business.

B.16 To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control:

The shareholder structure of the Issuer as at 31 December 2018 is as follows:

	Voting rights	Shares in total capital (Common Share and Preferential Shares)
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck	16.98%	16.15%
BKS Bank AG, Klagenfurt	15.21%	14.21%
Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Ges.m.b.H., Salzburg	4.90%	4.50%
Generali 3 Banken Holding AG, Vienna	1.77%	1.62%
Employee participation	3.94%	3.77%
CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Vienna	25.97%	23.76%
Free float	31.23%	35.99%

Source: Own calculations of Issuer

BKS Bank AG holds a stake of 15.21% and Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft holds a stake of 16.98% in the voting share capital of the Issuer. Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg.Gen.mb.H. holds 4.90% of the common shares. These three core shareholders have concluded a syndicate agreement and together hold 37.09% of the voting rights in the Issuer.

The largest individual shareholder of Oberbank is CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., a 100% subsidiary of UniCredit Bank Austria AG.

B.17 Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process:

Credit ratings assigned to the Issuer as of the date of the Prospectus:

Standard & Poor's assigned the following credit ratings:

	Credit Rating	Outlook
Long-term issuer credit rating	A	stable
Short-term issuer credit rating	A-1	-
Mortgage cover pool for Covered Bank Bonds	AAA	stable

Credit ratings assigned to the [Notes][Covered Bank Bonds]:

[In case of Covered Bank Bonds with a mortgage cover pool insert: The mortgage cover pool for Covered Bank Bonds has been assigned an AAA credit rating (Outlook: stable) by Standard & Poor's.]

[In case of Notes other than Covered Bank Bonds with a mortgage cover pool insert as applicable: [Not applicable; no credit ratings have been assigned to the Notes at the Issuer's request or with the Issuer's cooperation.] [The Notes have been assigned [insert credit rating] issued by [●].]

C. SECURITIES

- C.1** A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number: **Class and Type**
- The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a Permanent Global Note. The ISIN of the Notes will be specified in the Final Terms.
- [In case of Notes with a fixed interest rate insert: [in case of Notes without any change in the rate of interest until the Maturity Date or the Extended Maturity Date, insert:** The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term.]
- [In case of Step-up or Step-down Notes insert:** The Notes are issued with an [increasing] [decreasing] coupon where the interest rate will [increase] [decrease] over the time.]]
- [In case of Notes with a floating interest rate insert:** The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference [interest] rate appearing on the agreed screen page of an information provider.]
- [In case of Notes with a fix-to-floating interest insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be determined for each floating interest period on the basis of [a reference [interest] rate] [the inflation index of the Eurozone (HICP as calculated by EUROSTAT)].]
- [in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes are notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.]
- C.2** Currency of the securities issuance: The currency of the Notes is **[insert specified currency]**.
- C.5** A description of any restrictions on the free transferability of the securities: The Notes can be freely transferred pursuant to the regulations of [OeKB CSD GmbH] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels] **[insert other clearing system]**.
- C.8** A description of the rights attached to the securities: **Redemption**
- Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date **[in case of Covered Bank Bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in the Terms and Conditions of the Notes, on the Extended Maturity Date]. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** %.
- [Early redemption at the option of the Holder**
- The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon sending a written early redemption notice to the Paying Agent within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]
- [In case of Ordinary Senior Notes where Acceleration is**

applicable, insert:

Acceleration

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

[Meeting of Holders, Modifications and Waiver

Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters specified in the Terms and Conditions by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

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

Including ranking of the Notes:

Status

[In case of Ordinary Senior Notes insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

[In case of Covered Bank Bonds insert:

The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the same Cover Pool.]

[In case of Subordinated Notes insert:

The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, any claim on the principal amount under the Notes will rank:

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

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

Where:

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

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

[In case of Eligible Notes insert:

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

[In case of ordinary senior Eligible Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, insert:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:

- (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

all in accordance with and making explicit reference to the lower

ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.

Where:

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

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b][*insert other relevant Article*] CRR and/or § [100(2)][*insert other relevant provision*] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.]]

Including limitations to those rights:

[In case of Ordinary Senior Notes and Covered Bank Bonds which are subject to early redemption for taxation reasons insert:

Early redemption for taxation reasons

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

[In case of Subordinated Notes insert:

Early redemption for taxation reasons

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time within the specified notice period prior notice of early redemption to the Paying Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions to redemption and repurchase are met.

Early redemption for regulatory reasons

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time within the specified notice period prior notice of early redemption to the Paying Agent and

to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the conditions to redemption and repurchase are met.

Conditions to Redemption and Repurchase

Any early redemption and any repurchase is subject to:

- (i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
 - (A) either the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
 - (A) for reasons of taxation, the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
 - (B) for regulatory reasons, the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

[In case of Eligible Notes insert:

[Early redemption for taxation reasons

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of early redemption to the Paying Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and

Conditions, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase are met.]]

Early redemption for regulatory reasons

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time within the specified notice period prior notice of early redemption to the Paying Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that the conditions to redemption and repurchase are met.

Conditions for Redemption and Repurchase

Any early redemption and any repurchase is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase in accordance with Articles [77 *et seqq.*][**insert other relevant Articles**] CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

"Resolution Authority" means the resolution authority pursuant to Article [4(1)(129)][**insert other relevant Article**] CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

[Early redemption at the option of the Issuer

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

[In case of Subordinated Notes and Eligible Notes where Non-Payment and Insolvency is applicable, insert:

Non-Payment and Insolvency

In case of non-payment or insolvency as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to inform the Austrian Financial Markets Authority of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer. Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amount.]

[Not applicable.]

C.9 The nominal interest rate:

[In case of Notes with a fixed interest rate insert: ● per cent. per annum.]

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

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

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

]

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

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

The date from which interest becomes payable and the due dates for interest:

[Interest Commencement Date

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

[Variable Interest Commencement Date

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

[Interest Payment Dates

[Interest Payment Dates: ●]

[In case of Notes with a fix-to-floating interest insert: Fixed Interest Payment Dates: ●]

[Variable Interest Payment Dates: ●]

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

[Not applicable.]

[in case of Notes with a floating interest rate insert:

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

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

]]

[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.]

[The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]

[The minimum interest rate for any interest period is indicated in the below table in per cent. *per annum*:

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. <i>per annum]</i>

[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

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

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("lan(t)") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{] [\text{Max}\{ (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [;\text{Value }] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)]**.

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t-1)]**.

["Reduction" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of reduction*].]

["Surcharge" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of surcharge*].]

["Value" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [*Insert amount of value*].]

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [*Insert amount of factor*].]

["Margin" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of factor*].]

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone, which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT or Index Sponsor) and published on the Screen Page on the Determination Day.]

[In case of Notes with a fix-to-floating interest insert:

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

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

]]

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

[a rate in per cent *per annum* ("lan(t)") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{] [\text{Max}\{] (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value} }] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [*insert reference period(t)*].

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [*insert reference period(t-1)*].

"**Reduction**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of reduction*].]

"**Surcharge**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of surcharge*].]

"**Value**" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [*Insert amount of value*].]

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [*Insert amount of factor*].]

"**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [*Insert amount of factor*].]

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone, which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT or Index Sponsor) and published on the Screen Page on the Determination Day.]

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the re payment procedures:

Maturity Date

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

[Extended Maturity Date

The Extended Maturity Date of the Notes is [*insert relevant Extended Maturity Date*].]

Repayment procedures

Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

An indication of yield:

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments insert: [●] per cent. per annum in case there is no early redemption [in case of covered bank bonds whose term shall be extended in case the issuer does not pay the outstanding aggregate amount on the Maturity Date insert: or extension of the term].]

[Not applicable.]

Name of representative of debt security holders:

Name of representative of Holders

[Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.]

[insert name of Joint Representative]

C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, provide a clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of

Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.

the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident:

- C.11** An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:
- [An application for admission to trading of the Notes on [the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange] [a regulated market in [Germany] by way of notification of the Prospectus pursuant to the Prospectus Directive] [a multilateral trading facility [of the Vienna Stock Exchange] [in Germany]] will be made.]
- [An application for admission to trading of the Notes will not be made.]

D. RISKS

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

Risk factors regarding the Oberbank Group's business operations

- Risk that the Issuer cannot fulfil its obligations, in particular with respect to interest payments, redemption, etc (Issuer Risk)
- Risk of default of payments payable to the Oberbank Group (Credit Risk)
- Risk of losses because of changes in market prices (Market Risk)
- Risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems and procedures, personnel or as a result of the occurrence of external events (Operational Risk)
- Risk of the occurrence of an unpredictable situation or realisation of unforeseeable risks from today's perspective (Reliance on successful risk management)
- Risk that due to the varying maturities of claims and obligations the Oberbank Group cannot fully or timely fulfil its current or future obligations (Liquidity Risk)
- Risk due to the loss of value in the Oberbank Group's investments (Investment Risk)
- Risk that refinancing may not be available at low costs
- Risk that the Issuer's capital ratios (*Eigenmittel*) are not sufficient for events which could not have been anticipated from the current perspective
- Risk that the Oberbank Group will be negatively affected by an increasingly competitive market (Competitive Risk)
- Risk that contractual partners cannot fulfil their obligations arising from trading activities (Counterparty Risk)
- Risk of suffering potential damage due to shortfalls in the Oberbank Group's business development
- Risk of potential conflicts of interest of the Issuer's board members due to their work for companies within and outside of the Oberbank Group and conflicting interests of the Issuer vis-à-vis the Noteholders
- Risks that the Oberbank Group is negatively affected by changes in interest rates on the money or capital markets
- Risk of negative interest rates in lending business
- Risk of legal disputes or legal and administrative procedures or actions have negative effects on the Oberbank Group's business, financial position and profit situation
- Credit rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a credit rating of the Issuer, and such action might negatively affect the refinancing conditions for the

Issuer, in particular its access to debt capital markets.

Risks due to the Oberbank Group's business operations outside Austria, in particular in Germany, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic (Country-Specific Risks)

- Risks in connection with the Oberbank Group's business activities outside of Austria
- Risks associated with foreign exchange rate variations due to the Oberbank Group's business operations outside Austria

Risk factors regarding the legal framework

- Risk that the Issuer's banking license will be restricted or withdrawn due to repeated or serious violations of legal provisions
- Risk of increased expenses due to changes in accounting principles and standards, changes in legal regulations or changes in their interpretation, in particular with regard to labour, social, tax, pension law and accounting principles
- The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements and compliance with these can cause a material resource expenditure for the Issuer
- The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time and compliance with these may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.
- The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund which may have a negative impact on the Issuer's business operations as well as its assets, financial position and results of operation.
- The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules which causes significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.
- If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer and such application of resolution actions in relation to the Issuer may have a material negative impact on the Notes.

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

Risks related to Notes generally

- Credit ratings of Notes (if any) may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes, credit rating agencies could assign unsolicited credit ratings, and credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.
- The Notes are governed by Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- The Notes are not covered by any (statutory or voluntary) protection scheme.

Risks related to the market generally

- Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.
- The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- A liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.
- [No conclusion may be drawn from the indicated aggregate principal amount in case

of "up to" Notes.]

- [There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the market price of such Notes.]
- Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.
- Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.
- If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.
- Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes.
- Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

Risks related to the structure of particular Notes

- [Holders of Notes with a fixed interest rate are exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]
- [Holders of Notes with a floating interest rate may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.]
- [The interest of Notes with a floating interest rate and Notes with fix to floating interest will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices.]
- [Notes with fix to floating interest bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Notes with fix to floating interest may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate(s).]
- [A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of Zero Coupon Notes are more volatile than market prices of Notes with a fixed interest rate and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.]
- In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).
- [In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.]
- [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.]
- [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the

Issuer.]

- [Covered Bank Bonds may be redeemed after their Maturity Date.]
- [The cover assets of the respective cover pool for Covered Bank Bonds may not at all times be sufficient in order to cover the Issuer's obligations under the Covered Bank Bonds and/or that replacement values are added in due time to the cover fund.]
- [Risk that changes in the rating of the mortgage cover pool may adversely affect the market price of Covered Bank Bonds.]
- An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.
- [Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.]
- In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.
- [Holders of Notes with a (partly) inflation linked interest rate are exposed to the risk of the performance of the underlying index.]

[Specific Risks in connection with Subordinated Notes

- Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied.
- The Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes.
- Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments.
- Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority.]

[Specific Risks in connection with Eligible Notes

- The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty.
- Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims.
- Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.
- Eligible Notes do not give right to accelerate future payments.
- Debt instruments with 'non-preferred' senior ranking are new types of instruments for which there is no trading history.]

E. OFFER

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks:

[In case of Subordinated Notes for which the proceeds will be applied by the Issuer to fulfill its own funds requirements insert:

The proceeds will be applied by the Issuer to fulfill its own funds requirements.]

[In case of Covered Bank Bonds and Ordinary Senior Notes for which the proceeds will be applied by the Issuer for its strategic liquidity demand insert:

The proceeds will be applied by the Issuer for its strategic liquidity demand.]

[In case of different use of proceeds insert: The proceeds

- will be used for [●].]
- E.3** A description of the terms and conditions of the offer: The Notes are offered to investors in [Austria] [and] [Germany] by way of a [public offer] [private placement]. [Invitations to subscribe for the Notes will be made by Oberbank [and, as the case may be, financial intermediaries (see item A.2. of this Summary)] [and a bank syndicate].] [Interested investors are asked to make offers to subscribe for the Notes. The Issuer reserves the right to shorten or extend the subscription period for specific issuances in its sole discretion.]
- E.4** A description of any interest that is material to the issuance/offer including conflicting interests: [Not applicable; offers under the Programme will be made in the sole interest of Oberbank as Issuer.]
[Offers under the Programme will be made in the primary interest of Oberbank as Issuer. The Notes [can be placed also by financial intermediaries (see item A.2. of this Summary)] [will also be placed by a bank syndicate][, which may receive a placement fee for their services]. [Other than that the Issuer is not aware of any interests, including conflicting ones that are material to offers under the Programme.] **[insert description of material conflicts of interests]**
- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: [Not applicable; investors will not be charged with expenses by the Issuer.]
[In addition to the issue price, investors will also have to pay [●].]
[The issue price includes the following disbursements: [●].]

2. RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that are material for the Issuer, the Oberbank Group (as defined below) and the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme, especially since in certain cases the investor may lose its entire investment or parts of it.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

The following is a disclosure of risks that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risks before deciding to purchase Notes to be issued under the Programme.

The following statements are not exhaustive. Other risks of which the Issuer is currently not aware or which it does not consider to be material but which may also affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes may be of significance.

2.1. RISK FACTORS REGARDING THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS

Risk that the Issuer cannot fulfil its obligations, in particular with respect to interest payments, redemption, etc (Issuer Risk)

The issuer risk is the risk that Oberbank becomes insolvent and thus incapable of fulfilling its obligations in a timely manner, including interest payments and redemption payments under the Notes. This includes in particular the following risks: risk of default of payments payable to the Issuer and its subsidiaries (together the "**Oberbank Group**" or the "**Group**") ("**Credit Risk**"), risk of losses because of changes in market prices ("**Market Risk**"), risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems and procedures, personnel or as a result of the occurrence of external events ("**Operational Risk**"), risk that due to the varying maturities of claims and obligations the Oberbank Group cannot fully or timely fulfil its current or future obligations ("**Liquidity Risk**"), risk due to the loss of value in the Oberbank Group's investments ("**Investment Risk**"), risk that refinancing may not be available at low costs, risk that the Oberbank Group will be negatively affected by an (increasingly) competitive market ("**Competitive Risk**"), risk that contractual partners cannot fulfil their obligations arising from trading activities ("**Counterparty Risk**") might lead to a realisation of the issuer risk.

Risk of default of payments payable to the Oberbank Group (Credit Risk)

Credit Risk is the risk of partial or complete default of agreed payments, in particular interest and/or redemption payments, which are to be provided by a debtor to the Oberbank Group. The Credit Risk is higher, the worse the creditworthiness of the Oberbank Group's counterparty and includes all negative consequences of malperformance of concluded contracts due to the worsening of the creditworthiness of a contractual partner. It is possible that due to deterioration of market prices the securities provided as collateral by debtors are not sufficient to compensate for defaults in payments. The Credit Risk is one of the most significant risks to the Oberbank Group, as it exists both in traditional banking products, such as the credit, discount and guarantee business, as well as certain commercial products such as derivative contracts like forwards, swaps, options and repurchase agreements and securities lending transactions. The Credit Risk also includes the country risk, which means the risk that a foreign debtor, despite its ability to pay, cannot fully or timely fulfil its interest and/or redemption payment obligations to the Oberbank Group as a result of a lack of foreign exchange reserves of the relevant central bank or as a result of political intervention by the respective foreign government. The occurrence of the Credit Risk can have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of losses because of changes in market prices (Market Risk)

Market Risk is the risk of losses due to changes in market prices, particularly because of changes in interest rates, stock prices, commodity prices and foreign currencies and price fluctuations of assets and derivatives. The demand for the services and products offered by the Oberbank Group and thus

the Oberbank Group's operating profits depend significantly on the wider scope on these factors. In a narrow sense Market Risk includes the risk of potential negative changes in the value of positions in the Issuer's trading and banking book. The realization of this Market Risk can have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems and procedures, personnel or as a result of the occurrence of external events (Operational Risk)

Operational Risks mainly concern the Oberbank Group's operations areas. Operational Risks include the risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems and procedures, personnel or as a result of the occurrence of external events. This encompasses internal risks including theft and fraud by personnel, development and process failures, business interruptions and lack of sufficient human resources and external risk factors such as property damage and fraud by customers. These risks increase in volatile, illiquid or in developing markets. The realization of such risks may result in increased costs or loss of earnings for the Oberbank Group.

The Oberbank Group's business activity depends to a large extent on the functioning of communication and data processing systems. Malfunctions, disruptions and safety shortfalls can cause breakdowns or interruptions of systems for customer relations, accounting, custody services, support and/or customer management. Outages and interruptions of data processing systems may adversely affect the operation of the Oberbank Group's various businesses and thus may have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of the occurrence of an unpredictable situation or realisation of unforeseeable risks from today's perspective (Reliance on successful risk management)

The occurrence of unpredictable or the realisation of unforeseeable risks may overstrain or lead to a failure of the Issuer's risk management or risk control system from today's perspective. This may have an adverse effect on the Issuer's business, asset, financial and income situation.

Risk that due to the varying maturities of claims and obligations the Oberbank Group cannot fully or timely fulfil its current or future obligations (Liquidity Risk)

Due to the varying maturities of the Oberbank Group's claims and obligations there is a risk that the Oberbank Group may not fully or timely meet its current and future payment obligations. Moreover, the Oberbank Group bears the risk that due to insufficient market liquidity it may not be able to sell, secure, or sell to a favourable price trading positions in the short term. The realization of this Liquidity Risk can have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk due to the loss of value in the Oberbank Group's investments (Investment Risk)

The Investment Risk includes potential declines of proceeds derived from dividend payments, the write-down and losses in divestments with respect to the Oberbank Group's investments. Oberbank Group also holds investments in selected listed companies whose performance depends on a variety of factors that are not within the control of the Oberbank Group. The realization of the Investment Risk can have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk that refinancing may not be available at low costs

The future business development and profitability of the Oberbank Group depend on its access to cheap refinancing opportunities in the domestic and international money and capital markets. Access to and availability of refinancing options can be restricted or become more expensive than in the past or other than as planned by the Oberbank Group, in particular due to unexpected events such as in connection with the financial crisis or because of a change in interest rates. The occurrence of such circumstances may lead to unfavourable refinancing options for the Oberbank Group and may have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk that the Issuer's capital ratios (*Eigenmittel*) are not sufficient for events which could not have been anticipated from the current perspective

The Oberbank Group – on a consolidated basis – has a core tier 1 capital ratio of 16.50% as per 31 December 2017 and of 15.67% as per 30 September 2018 (pursuant to Basel III provisions) and a total capital ratio of 19.64% as per 31 December 2017 and of 18.38% as per 30 September 2018. From today's perspective, it is uncertain whether these rates are sufficient for an event which could not have been anticipated from the current perspective. A lack of equity can have a material adverse effect on the issuer's/Oberbank Group's asset, financial and income situation (and, if the regulatory

minimum requirements cannot be met, lead to penalties by the competent authority such as business and profit distribution restrictions). This can limit the issuer's ability to fulfill its obligations.

Risk that the Oberbank Group will be negatively affected by an increasingly competitive market (Competitive Risk)

As a regional bank, Oberbank is exposed to intense competition in the markets in which it operates. Moreover, continuing technological advancements and developments in e-commerce make it possible for financial institutions, which are not subject to banking regulation, and other new market entrants to offer products and services that traditionally have been offered exclusively by banks. Such new competitors may be subject to less or more favorable regulation than traditional banks. Intense competition with other banks, financial institutions and such new competitors as well as an increasingly competitive situation especially in the Austrian home market can cause operating margins to decline and have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk that contractual partners cannot fulfil their obligations arising from trading activities (Counterparty Risk)

In commercial transactions the Oberbank Group is exposed to risk that contractual partners ('counterparties', especially banks and other financial institutions) do not meet their obligations. This can have a material adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of potential conflicts of interest of the Issuer's board members due to their work for companies within and outside of the Oberbank Group and conflicting interests of the Issuer vis-à-vis the Noteholders

The members of the Issuer's management board exercise executive functions in different companies both within and outside of the Oberbank Group. In individual cases, potential conflicts of interest of individual members of the Issuer's management board may arise in connection with the Issuer's business operations, if the Issuer has an active business relationship with the respective company.

For example, conflicts of interest can occur in the provision of services such as the purchase and sale or procurement of financial instruments, investment advice, underwriting and placement business, the bank's own business in financial instruments, securities custody business, the financing of financial instruments, advising of companies for example about their capital structure and acquisitions or mergers, foreign exchange transactions in connection with transactions in financial instruments and the dissemination of investment research to outside clients.

In addition, the Issuer may be involved in transactions concerning the underlyings both on its own account and on account of assets managed for clients or carry out certain functions in respect to underlyings, e.g. acting as a market maker. This can affect the market value, liquidity or market price of the Notes and adversely affect the interests of holders of Notes (the "**Holders**"). Furthermore, conflicts can result from the Issuer acting as Calculation Agent, in particular concerning specific rules and decisions left to the discretion of the Calculation Agent pursuant to the Final Terms, which can affect the redemption and repayment conditions of the Notes. Conflicts of interest may arise from these transactions and the Issuer's roles, which may adversely affect the market price of the underlyings and the Notes.

Risks that the Oberbank Group is negatively affected by changes in interest rates on the money or capital markets

The Oberbank Group receives interest arising from the granting of loans and other investments and in turn, grants interest to investors. Interest rates in the money and capital market can fluctuate daily and can therefore lead to daily changes. If there is a change in interest rates, the interest owed to the banks and the interest payable by the banks change automatically. Interest rate risk therefore arises from uncertainty about future changes in market interest rates. Strong fluctuations in interest rates may have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of negative interest rates in lending business

The Oberbank Group realises a part of its operating income by net interest income. Interest payments for loans with variable interest rates are usually connected to reference interest rates. Reference interest rates can react sensible on many factors, which are out of control of the Oberbank Group, i.e. inflation or monetary policy of the central banks and governments. Certain reference interest rates are

significantly declined in the last years and are partly below zero. If the reference interest rates decline below zero, there could be a situation, in which the margin charged by the Issuer to borrowers would be reduced or even eradicated. This would have a considerable negative impact on the Oberbank Group's profit opportunities and the Oberbank Group's business activity as well as assets, liabilities, financial position and profit or loss.

Risk of legal disputes or legal and administrative procedures or actions have negative effects on the Oberbank Group's business, financial position and profit situation

Due to the Oberbank Group's business activities there is a general risk of legal disputes against the Oberbank Group by customers, shareholders, competitors as well as legal disputes by private persons, antitrust and/or similar authorities, administrative procedures, tax disputes and/or regulatory measures. The outcome of legal disputes or proceedings before administrative/ regulatory authorities is difficult to judge or foresee. Legal actions by private persons, supervisory authorities and regulatory authorities against the Oberbank Group can lead to serious fines or repayments, that may have negative effects on the Oberbank Group 's business, financial and profit situation. In addition, high costs to avert such disputes can arise. Furthermore, the Oberbank Group's reputation may be damaged regardless, whether the allegations are factual or not.

Credit rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a credit rating of the Issuer, and such action might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt capital markets.

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

A credit rating agency may also suspend, downgrade or withdraw a credit rating concerning one or more countries where the Issuer operates or may publish unfavourable reports or outlooks for a region or country where the Issuer operates. Moreover, if a credit rating agency suspends, downgrades or withdraws a credit rating or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria or any other country where the Issuer operates, this could increase the funding costs of the Issuer.

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

2.2. RISKS DUE TO THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS OUTSIDE AUSTRIA, IN PARTICULAR IN GERMANY, THE CZECH REPUBLIC, HUNGARY AND THE SLOVAK REPUBLIC (COUNTRY-SPECIFIC RISKS)

Risks in connection with the Oberbank Group's business activities outside of Austria

The business strategies pursued by the Oberbank Group in Germany, the Czech Republic, Hungary, and the Slovak Republic are based on specific assumptions which are in turn based on the economic developments in these countries. If the Oberbank Group's business expectations are not realised, this can have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Furthermore, some of these countries are subject to material economic, tax related, legal and political fluctuation and changes, including exchange rate fluctuations (in the Czech Republic and Hungary), possible foreign exchange controls and restrictions, a regulatory environment still in development, inflation, ongoing or worsening recession, local market distortions and strikes. The realization of one or more of such events could negatively affect the ability of the customers or counterparties of the Oberbank Group, who are located in one of these countries, to obtain foreign currencies or loans and, therefore, to fulfill their obligations vis-à-vis the Oberbank Group. Such negative developments in these countries could directly affect the Oberbank Group and lead to a reduction of turnover and other key financial figures. Weaknesses of the legal system or discrimination of foreign market participants could have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risks associated with foreign exchange rate variations due to the Oberbank Group's business operations outside Austria

The Oberbank Group earns part of its sales revenue in non-EUR currencies, in particular in Hungarian forints and Czech crowns. The Oberbank Group's foreign subsidiaries are themselves subject only to an insignificant foreign exchange rate risk due to their regional activity. Their balance sheets, however, are drawn up in the respective domestic currency and, therefore, the corresponding positions must be converted into EUR in the relevant audited consolidated financial statements of the Issuer. Variations in foreign exchange rates can therefore have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

2.3. RISK FACTORS REGARDING THE LEGAL FRAMEWORK

Risk that the Issuer's banking license will be restricted or withdrawn due to repeated or serious violations of legal provisions

There is a risk that, due to serious and/or repeated violations of legal provisions, the Issuer's banking license under the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") could be restricted or entirely withdrawn. The FMA has wide-ranging authority in this regard and can decide to take such measures, for example, if minimum reserve requirements are violated. In addition, the FMA can prohibit further expansion of the Issuer's loan volume. If there are good grounds to doubt the ability of the Issuer to meet its commitments to its clients, the FMA can prohibit the Issuer from making (full or partial) withdrawal of capital and profits, or assign a government representative with the authority to prohibit any types of transactions that could endanger the interests of the Issuer's clients. In addition, the FMA can deprive the Issuer's management board of its leadership or prohibit (all or part) of the continuing business operations of the Issuer. The realisation of these risks can have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Risk of increased expenses due to changes in accounting principles and standards, changes in legal regulations or changes in their interpretation, in particular with regard to labour, social, tax, pension law and accounting principles

In addition to banking regulation provisions, banks must comply with a series of European and national regulations, in particular with regard to labour, social, tax, and pension law. These legal regulations continue to evolve, as does their interpretation.

There is the risk that stability fees or special banking taxes, possible changes to or changes in the interpretation of international accounting standards, as well as other changes in legal regulations or their interpretation, can lead to increased expenses, which can have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation. In particular, changes in tax law can make potential investors less likely to invest, which can also have an adverse effect on the Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

Furthermore, the Issuer prepares its consolidated financial statements according to IFRS standards. The International Accounting Standards Board (IASB) implements amendments to the IFRS standards or their interpretation. These amendments are generally mandatory for the Issuer and can have a material impact on how the Issuer reports and records its financial and operational results.

The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements compliance with which can cause a material resource expenditure for the Issuer

As Austrian credit institution, the Issuer has to comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter. Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause respective significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may cause result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk.

- **Banking Union**

The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions on EU level which is based on EU wide rules. The Banking Union was established in response to the financial crises and currently consists of two pillars, the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") and the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"). The European Deposit Insurance Scheme (EDIS) as third pillar proposed by the EU Commission has not yet been implemented.

- Reform of the EU banking package or sector

On 23 November 2016, the EU Commission published proposals for the reform of the Banking Union, in particular drafts for the revision of the following EU legal acts:

"Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV* – "**CRD IV**"); (ii) "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**"); (iii) "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council" (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and (iv) "Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010" (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

The proposals submitted by the EU Commission to the EU Parliament and the Council for their consideration and adoption include:

- more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk and for exposures to central counterparties (CCPs);
- a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage;
- a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding on the interbank market and to reduce long-term funding risk; and
- a requirement for global systemically important institutions (G-SIIs) regarding the so-called total loss-absorbing capacity (TLAC) that will be integrated into the existing minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**"), which is applicable to all credit institutions. The harmonisation of the national insolvency ranking of unsecured debt instruments that was proposed for these purposes to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments was already implemented.

On 4 December 2018, the European Council (ECOFIN) endorsed the result of negotiations with the European Parliament on a set of key risk reduction measures and the reforms of the so-called "banking package".

- Basel III reforms by BCBS

On 7 December 2018, the oversight body of the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**"), the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision ("**GHOS**"), endorsed the outstanding Basel III reforms proposed by the BCBS (i.e. the international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS in response to the financial crisis 2007 – 2009). These Basel III reforms include:

- a revised standardised approach for credit risk, which will improve the robustness and risk sensitivity of the existing approach;
- revisions to the internal ratings-based approach for credit risk, where the use of the most advanced internally modelled approaches for low-default portfolios will be limited;
- revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework, including the removal of the internally modelled approach and the introduction of a revised standardised approach;
- a revised standardised approach for operational risk, which will replace the existing standardised approaches and the advanced measurement approaches;
- revisions to the measurement of the leverage ratio and a leverage ratio buffer for global systemically important banks (G-SIBs), which will take the form of a Tier 1 capital buffer; and

- an aggregate output floor, which will ensure that risk-weighted assets ("**RWAs**") generated by internal models are no lower than 72.5% of RWAs as calculated by the Basel III framework's standardised approaches. Credit institutions will also be required to disclose their RWAs based on these standardised approaches.

The revised standards will take effect from 1 January 2022 and will be phased in over five years. In addition, on 14 February 2019, the GHOS endorsed the finalized revised market risk framework, which will also take effect from 1 January 2022.

Furthermore, the GHOS mandated the BCBS to review the regulatory treatment of sovereign risk in January 2015. On 7 December 2017, the BCBS published a respective discussion paper, but did not yet reach a consensus on making any changes to the regulatory treatment of sovereign exposures.

The Issuer's obligation to comply with, monitor and/or implement these, similar or other additional, stricter and/or new regulatory rules and requirements may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time and compliance with these may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer has to comply with certain regulatory capital requirements (on an individual and consolidated basis) at any time:

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "Pillar 1 requirements") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the FMA following the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**") (so-called "Pillar 2 requirements") ("**SREP ratio**") in form of CET 1 capital.
- Furthermore, the Issuer is required to satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 2 (45) BWG in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance with the capital conservation buffer of 2.5% and the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures in Austria of 0.0%, based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR. In addition, national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other Member States and third countries for credit exposures located in their respective territories apply.
- Furthermore, each institution shall meet MREL in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**"*) / the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL ratio shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution.

The Issuer's obligation to comply with these, similar or other additional, stricter and/or new (regulatory) capital requirements may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund and the Issuer's obligation to make contributions to the SRF and the deposit guarantee fund may have a negative impact on the Issuer's business operations as well as its assets, financial position and results of operation.

The Single Resolution Fund ("**SRF**") has been established within the SRM and is composed of contributions by credit institutions and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF shall be gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and shall reach the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

Furthermore, the "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes" (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "**DGSD**"*) stipulates a target level of the *ex ante* financed funds for the deposit guarantee schemes of 0.8% of covered deposits. According to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act

(*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – "ESAEG"*), which implements the DGSD in Austria, the deposit guarantee fund shall be fully composed until 3 July 2024.

The Issuer is member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("**ESA**"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of ESAEG. ESA is operative since 1 January 2019 and replaces the guarantee schemes of the associations of Banken und Bankiers, Landes-Hypothekenbanken, Raiffeisenbanken and Volksbanken which existed until 31 December 2018. If (in case of a crises of a member institution) required, the credit institutions may also be obliged to make certain (*ex post*) contributions to the SRF and the deposit guarantee fund.

The Issuer's obligation to make contributions to the SRF and the deposit guarantee fund may have a negative impact on the Issuer's business operations as well as its assets, financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules which causes significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing ("**AML Rules**") which are continuously amended and tightened, e.g. most recently by the implementation of Directive (EU) 2015/849 (so-called "4th AML Directive") and in near future by Directive (EU) 2018/843 (so-called "5th AML Directive").

The Issuer's obligation to comply with the AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer. Any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer and the Issuer's obligation to comply with the AML Rules may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer and such application of resolution actions in relation to the Issuer may have a material negative impact on the Notes.

As a common regime for the recovery and resolution of credit institutions the BRRD and the SRMR form the SRM respectively its material legal bases. According to the BaSAG, which implements the BRRD in Austria, the FMA is the national resolution authority.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to an institution in order to be able to exercise an orderly resolution an institution is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability. When applying the resolution tools and exercising the resolution powers, the resolution authority shall take into account the resolution objectives (inter alia, to ensure the continuity of critical functions, to avoid a significant adverse effect on the financial stability and to protect public funds and covered deposits of customers).

The resolution tools are:

- the sale of business tool;
- the bridge institution tool;
- the asset separation tool; and
- the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the resolution authority may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of an institution or convert them into instruments of ownership. Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets in order to ensure the continuity of services and avoid adverse effects on financial stability. For this purpose the resolution authority can transfer the shares in an institution or all or part of the assets of an institution to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

In addition, the resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool. These resolution powers include in particular:

- the power to transfer to another entity rights, assets and liabilities of an institution under resolution;

- the power to reduce, including to reduce to zero, the principal amount of or outstanding amount due in respect of eligible liabilities of an institution under resolution;
- the power to convert eligible liabilities of an institution under resolution into ordinary shares or other instruments of ownership of an institution under resolution, a relevant parent institution or a bridge institution to which assets, rights or liabilities of the Issuer are transferred;
- the power to cancel debt instruments issued by an institution under resolution;
- the power to require an institution under resolution or a relevant parent institution to issue new shares, other instruments of ownership or other capital instruments, including preference shares and other contingent convertible instruments; and/or
- the power to amend or alter the maturity of debt instruments and other eligible liabilities issued by an institution under resolution or amend the amount of interest payable under such instruments and other eligible liabilities, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

The application of resolution actions in relation to the Issuer may have a material negative impact on the Notes. Apart from that, bankruptcy proceedings over the Issuer's assets or special receivership proceedings regarding the Issuer may be opened.

2.4. RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

Potential investors must base their decision to invest on their own assessment of the Issuer, as well as on the risks associated with the investment.

The contents of this Prospectus serve as general information and cannot take into account the personal situation of individual investors. The content of this Prospectus is not to be understood as legal, economic, or tax advice, and does not suffice to inform the investor as may be required by a securities service provider under the Austrian Securities Supervision Act 2018 (Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – "WAG 2018").

Each potential investor is therefore advised to consult an authorised financial advisor, tax advisor, or lawyer for economic, tax, and legal advice prior to investing in any Notes of the Issuer described in this Prospectus.

Each investment contains certain risks of a general nature. These risks include risks associated with the stock market, the bond market, the currency market, interest rates, market volatility, economic and political risk factors, credit risks, liquidity risks, and operational risk, alone or in combination with each other or in connection with other risk factors.

The Issuer considers the risks listed below to be the most significant risks associated with the Notes, whereby no claim to completeness is made.

2.4.1. Risks related to Notes generally

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

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

A credit rating of Notes (if any) may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be suspended, downgraded or withdrawn by the credit rating agency at any time. Furthermore, credit rating agencies could decide to assign credit ratings to the Notes on an unsolicited basis. Any such unsolicited credit rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.

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

The Terms and Conditions of the Notes are governed by Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, the impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus is unclear.

The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.

The Terms and Conditions of the Notes place no restriction on the amount of debt that the Issuer may issue, incur and/or guarantee. Furthermore, the Issuer is not obliged to inform Holders about issuing, incurring or guaranteeing further debt. Issuing, incurring or guaranteeing further debt may have a negative impact on the market price of the Notes and the Issuer's ability to meet all obligations under the issued Notes and may also reduce the amount recoverable by Holders upon the Issuer's insolvency. If the Issuer's financial situation were to deteriorate, the Holders could suffer direct and materially adverse consequences, including cancellation of interest payments and reduction of the principal amount of the Notes and, in case of the Issuer's liquidation, loss of their entire investment. All these factors may have a negative impact on the Holders.

The Notes are not covered by any (statutory or voluntary) protection scheme.

The Notes are not covered by the statutory protection scheme as provided pursuant to the ESAEG for certain deposits. In addition, no voluntary deposit guarantee scheme exists for Notes. In the event of the insolvency of the Issuer, investors of Notes therefore cannot rely on any (statutory or voluntary) protection scheme to compensate them for the loss of capital invested in the Notes and might lose their entire investment.

2.4.2. Risks related to the market generally

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

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

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

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

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

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

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

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

Application may be made to list Notes issued under the Programme to any of the Markets and Notes may be included in multilateral trading facilities (MTF). The Programme also provides for that Notes may not be listed or included at all.

Furthermore, in case of tap issues of Notes which are intended to be listed or included, such listing or inclusion would generally only be applied for upon the end of the subscription period which, as tap issues of Notes typically have a longer subscription period may lead to the fact that investors acquiring the Notes have to wait for a substantial period in time until they are able to dispose of their Notes in a market.

Regardless of whether the Notes are listed/included or not, a liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed or included does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted/non-included Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange or included in any multilateral trading facility, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the

liquidity of the Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Notes would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market price of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

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

In case of Notes offered and issued as tap issues ("up to" Notes) the indicated aggregate principal amount of such "up to" Notes as set out in the relevant Final Terms will represent the maximum issue volume of such "up to" Notes to be offered. The actual volume issued, however, may be lower than the maximum issue volume and may vary during the life of the "up to" Notes depending in particular on the demand for the "up to" Notes offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated aggregate principal amount of "up to" Notes offered and issued as tap issues with regard to the liquidity of the "up to" Notes in the secondary market.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, Euroclear Bank SA/NV or OeKB CSD GmbH. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the investors' account will not be processed, will not be processed within the time expected by the investor or will be delayed. Thus, the investor may suffer economic disadvantages.

The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions in which the Holder is

subject to tax. The tax consequences which generally apply to Holders may, however, differ from the tax impact on an individual Holder. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the investors in the future.

Legal investment considerations may restrict certain investments.

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

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

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

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

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may affect the market price of the Notes.

It is usual for employees of financial institutions such as Oberbank Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of Oberbank Group. Furthermore, when purchasing the Notes, the employee receives a discount from the value of the market price.

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

2.4.3. Risks related to the structure of particular Notes

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

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

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

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

Notes with a floating interest rate tend to be volatile investments. A holder of Notes with a floating interest rate is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income.

Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Notes with a floating interest rate in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Floating Rate Notes.

If Notes with a floating interest rate are structured to include caps or floors or a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market price may be more volatile than those for Notes with a floating interest rate that do not include these features.

The interest of Notes with a floating interest rate and Notes with fix to floating interest will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices.

The EURIBOR and other interest rate indices which are deemed to be benchmarks are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform (such indices and together the "**Benchmarks**"). Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

In May 2016, the Council of the European Union adopted the Benchmark Regulation. The Benchmark Regulation entered into force on 30 June 2016. Subject to various transitional provisions, the Benchmark Regulation fully applies since 1 January 2018. The Benchmark Regulation applies to "contributors", "administrators" and "users" of Benchmarks in the EU, and, among other things: (i) requires benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain "equivalence" conditions in its local jurisdiction, to be "recognised" by the authorities of a member state pending an equivalence decision or to be "endorsed" for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks; and (ii) bans the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called critical Benchmark indices such as EURIBOR, applies to many other interest rate indices.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to a "benchmark" rate or index, including in any of the following circumstances:

- (a) a rate or index which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- (b) the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Notes, including Calculation Agent's or other agent's determination of the rate or level of such Benchmark.

Any of the international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Benchmarks could also be discontinued entirely. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Notes with a floating interest rate which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes and as stipulated in the Terms and Conditions, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Notes with a floating interest rate, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. Any such consequence could have a material adverse effect on the market price of and return on any such Notes.

Notes with fix to floating interest bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Notes with fix to floating interest may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate(s).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Covered Bank Bonds may be redeemed after their Maturity Date.

The Terms and Conditions of Covered Bank Bonds may provide that their term is extended to the Extended Maturity Date (i.e. at least twelve months after the Maturity Date) if the Issuer notifies the Holder that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the relevant Covered Bank Bonds on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest (if any) to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date of the Covered Bank Bonds and are not entitled to terminate the Covered Bank Bonds, if the term of the Covered Bank Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the rate of interest which applied in the preceding interest periods.

The cover assets of the respective cover pool for Covered Bank Bonds may not at all times be sufficient in order to cover the Issuer's obligations under the Covered Bank Bonds and/or that replacement values are added in due time to the cover fund.

Covered Bank Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – "FBSchVG"*). Payment claims of Holders of Covered Bank Bonds are collateralized through a cover pool (*Deckungsstock*) with different cover assets (*Vermögenswerte*). In the event of insolvency or enforcement proceedings regarding the Issuer and/ or its assets, the relevant cover assets are separated from the Issuer's other assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders of Covered Bank Bonds which are covered by these cover assets. However, the cover assets of the respective cover pool for Covered Bank Bonds may not at all times be sufficient in order to cover the obligations under the Covered Bank Bonds and/or replacement values may not be added in due time to the cover pool.

Risk that changes in the rating of the mortgage cover pool may adversely affect the market price of Covered Bank Bonds.

The rating of the mortgage cover pool for Covered Bank Bonds issued by an independent credit rating agency is an indicator of the value of the cover pool and, thus, of the Issuer's ability to meet its obligations under the Covered Bank Bonds. The lower the rating, the higher the credit rating agency estimates the risk that the Issuer may not fulfill its responsibilities. The credit rating agency can change or withdraw the credit rating at short notice. A change or withdrawal of the credit rating may adversely affect the market price of the Covered Bank Bonds with a mortgage cover pool.

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

Pursuant to the Austrian Trustee Act 1874 (*Kuratorengesetz 1874*) and the Austrian Trustee Supplemental Act 1877 (*Kuratorenergänzungsgesetz 1877*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances.

Even with respect to Notes where the applicable Terms and Conditions exclude the applicability of the Austrian Trustee Act and the Austrian Trustee Supplemental Act, it cannot be excluded that an Austrian court rejects the exclusion of the applicability of the Austrian Trustee Act and the Austrian Trustee Supplemental Act and appoints a trustee, because the Issuer is an Austrian company. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders. The role of an appointed trustee may also conflict with provisions of the Terms and Conditions related to majority resolutions of the Holders pursuant to the Terms and Conditions. On the other hand, investors should not rely on the protection afforded by the Austrian Trustee Act and the Austrian Trustee Supplemental Act, as its application has been excluded in the Terms and Conditions and an Austrian court may give effect to such disapplication.

Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.

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

Therefore, the resolution authority shall, inter alia, write down or convert relevant capital instruments if it is determined that unless that power is exercised, the institution (or any entity pursuant to § 1(1)(2) to (4) BaSAG) will no longer be viable or extraordinary public financial support is required.

The resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers of the relevant capital instruments in accordance with the following sequence (and in each case, to the extent required to achieve the resolution objectives and to cover the losses): (i) CET 1 items are reduced first in proportion to the losses; (ii) then the principal amount of Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments is written down or converted or both; and (iii) then the principal amount of Tier 2 instruments is written down or converted or both.

When applying the bail-in tool, the resolution authority may exercise the write-down and conversion powers not only to instruments of ownership and relevant capital instruments pursuant to (i), (ii) and (iii) (= CET 1 items, AT 1 instruments and Tier 2 instruments), but also: (iv) reduce the principal amount of 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; and (v) write down the rest of eligible liabilities (including certain senior debt) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

The power of write-down or conversion of relevant capital instruments may be applied before and independent from the bail-in tool, and therefore claims of Holders of Subordinated Notes may be subject to statutory loss absorption while claims of Holders of other Notes may remain unaffected.

If the write-down and conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Notes, 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 have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies:

- (a) The following claims have the same ranking which is higher than the ranking provided for the claims of ordinary senior unsecured and non-preferred senior unsecured creditors: (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, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (b) The following claims have the same priority ranking, which is higher than the ranking provided for under point (a): (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency.
- (c) In addition, since 30 June 2018 a (new) ranking for certain debt instruments exists. Thus, ordinary senior unsecured claims have a higher priority ranking (i.e. are senior) in bankruptcy proceedings than that of unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG. Such so-called "non-preferred senior debt instruments" are 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 contains no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG. Such non-preferred senior debt instruments have a higher priority ranking in bankruptcy proceedings than the priority ranking of claims resulting from instruments referred to in § 90(1)(1) to (4) BaSAG (in particular AT 1 instruments, Tier 2 instruments and other subordinated debt).

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and in any comparable proceedings (in particular resolution proceedings) opened in relation to the Issuer claims of Holders of Notes would be in any case junior to the claims listed above in points (a) and (b) and, where applicable, also in point (c), and 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.

Holders of Notes with a (partly) inflation linked interest rate are exposed to the risk of the performance of the underlying index.

The calculation of the interest amount payable under Notes with a (partly) inflation linked interest rate will be tied to the performance of the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Eurozone ("**HICP**"), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT). The performance of the HICP is particularly subject to the commodity price risk and political, financial and general economic risks, which may have an impact on the prices of the commodities included in the HICP's basket of commodities. The Issuer has no influence on the composition and/or weighting of the HICP. Neither the current nor the historical value of the HICP should be taken as an indication of the future performance of the HICP during the term of such Notes.

Holders of Notes with a (partly) inflation linked interest rate are particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all. Furthermore, there is the risk that the performance of the components of the HICP is unfavourable for Holders of such Notes or that the composition of the HICP changes, which may adversely impact the market price of such Notes.

2.4.4. Specific Risks in connection with Subordinated Notes

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

In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, the Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all

unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes and the Holder of such Subordinated Notes could lose all or some of his investment.

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

Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of subordination not only in respect of unsubordinated obligations of the Issuer (including, without limitation, Ordinary Senior Notes, ordinary senior and non-preferred senior Eligible Notes or Covered Bank Bonds). This could in particular apply in connection with bail-in instruments which the Issuer would have to issue under the SRM for MREL purposes.

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

Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments.

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Subordinated Notes. The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Subordinated Notes together with accrued interest (if any) and any additional amounts (if any) payable under the Terms and Conditions of the Subordinated Notes.

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

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

The Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes and should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer. The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early Redemption Amount plus interest accrued (if any) until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified Call Redemption Date at the applicable Call Redemption Price plus accrued interest (if any).

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

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market

conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

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

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

2.4.5. Specific Risks in connection with Eligible Notes

The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty.

Eligible Notes are intended to be instruments eligible for MREL purposes under the BaSAG. However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such regulation, once enacted, is to be interpreted and applied and the Issuer cannot provide any assurance that Eligible Notes will be (or thereafter remain) instruments eligible for MREL purposes.

Currently, no European directives or regulations have been issued to align MREL with the TLAC concept, but there are proposals in order to integrate the TLAC standards into the existing MREL requirements (see also the risk factor "The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time."). While the Terms and Conditions of Eligible Notes are intended to be consistent with these proposals, there is a risk that finally adopted and applicable regulations in this respect may be different from regulations set forth in these proposals.

Because of the uncertainty surrounding the substance of final regulation on MREL eligibility, the Issuer cannot provide any assurance that the Eligible Notes will ultimately be instruments eligible for MREL purposes. If for any reasons they are not instruments eligible for MREL purposes or if they initially are instruments eligible for MREL purposes and subsequently become ineligible, then the Issuer may be required to issue other capital instruments or Eligible Notes to fulfil its MREL and the Eligible Notes may be redeemed by the Issuer, in accordance with the Terms and Conditions of the Eligible Notes and applicable regulation (see also the risk factor "*Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.*").

Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims.

Holders of non-preferred senior Eligible Notes should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM) their claims will, in accordance with the terms of such Notes, be junior to the claims of Holders of Ordinary Senior Notes, ordinary senior Eligible Notes and any other senior claims without non-preferred senior status (including senior claims preferred by law).

Thus, no amounts will be payable under non-preferred senior Eligible Notes until the claims ranking senior to such Notes will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant non-preferred senior Eligible Notes and the Holders of such Notes could lose all or some of their investment.

Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.

The Issuer may, at its option, redeem Eligible Notes in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if there is a change in the applicable tax treatment of the Eligible Notes, or if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for MREL purposes pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis and in each case if the conditions for redemption and repurchase are met.

The early redemption of Notes which qualify as Eligible Liabilities may be subject in the future to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority. The proposals for a regulation amending CRR (intended to be reflected under the Terms and Conditions of the Eligible Notes) provide that the redemption of Eligible Liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority in accordance with the relevant terms of the CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

It is not possible to predict whether or not Eligible Notes will qualify as instruments eligible for MREL purposes (see the risk factor "*The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty.*") or if any further change in the laws or regulations of Austria or the European Union will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Eligible Notes, and, if so, whether or not the Issuer will elect to exercise such option to redeem the Eligible Notes or any prior consent of the Competent Authority and/or the Resolution Authority, if required, will be given. The Issuer may be expected to redeem Eligible Notes on this basis, when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Eligible Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Eligible Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Eligible Notes. During any period when the Issuer can redeem the Eligible Notes, the market price of the Eligible Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period if the market believes that the Eligible Notes may become eligible for redemption in the near term.

Eligible Notes do not give right to accelerate future payments.

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Eligible Notes. The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Eligible Notes together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Eligible Notes.

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

Debt instruments with 'non-preferred' senior ranking are new types of instruments for which there is no trading history.

As of the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any public offer / issuance of any benchmark "non-preferred" senior debt instruments by an Austrian credit institution. Accordingly, there is no trading history for instruments issued by Austrian credit institutions with this ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with "non-preferred" senior debt instruments. The credit ratings assigned to "non-preferred" senior debt instruments such as the Eligible Notes with "non-preferred" senior ranking may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of "non-preferred" senior debt instruments such as the Eligible Notes with "non-preferred" senior ranking will be lower than those expected by investors at the time of issuance of such debt instrument. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Eligible Notes with "non-preferred" senior ranking.

3. GENERAL INFORMATION

(1) **Consents and Approvals.** The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorizations in the Republic of Austria in connection with the establishment of the Programme. The establishment of the Programme has been authorized by the Issuer's supervisory board on 28 November 2018.

(2) **Representation of Holders.** In general, all rights attached to the Notes under the Programme must be asserted by the Holders or their representatives directly vis-à-vis the Issuer at its seat during usual business hours or in writing (registered letter is recommended) or before the competent courts. A representation of the Holders will not be organized by the Issuer.

To safeguard the rights of holders of, among others, bearer notes of Austrian issuers, if their rights are endangered due to a lack of common representation, in particular in case of insolvency of an issuer, the competent court has to appoint a trustee for the relevant Holders pursuant to the Austrian Trustee Act 1874 (*Kuratorenengesetz 1874*) and the Austrian Trustee Supplemental Act 1877 (*Kuratorenenergänzungsgesetz 1877*) certain acts of which require court approval and whose competences shall be specified by the court in regard of the common matters of the Holders.

In case of Covered Bank Bonds the government commissioner has to apply by the competent court for the appointment of a trustee pursuant to § 2 (3) FBSchVG in case he or she deems that the rights of the Holders of the Covered Bank Bonds are endangered. Such trustee must be appointed by the insolvency court in case of insolvency of the Issuer.

(3) **Categories of potential investors.** The Issuer may offer Notes to all types of investors, including eligible counterparties, professional clients and retail clients using all available distribution channels taking into account requirements to conduct an appropriateness test (if applicable) (all as more fully set out/described in MiFID II and the MiFID II Product Governance Rules) in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Notes for certain of these.

(4) **Yield.** Yield means the general performance of a money or capital investment, calculated by the actual percentage value increase of the invested capital. Yield is based on proceeds (coupon payments, dividends, realized capital gains) and the price increase of the money or capital investment.

Yield (as issuance yield – determined by issue price, interest rate, interest period and redemption payments) can only be specified in advance in the Final Terms under the assumption that the Notes are held until maturity and that the interest periods, interest rate and redemption payments are determined in advance.

For Notes other than Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments no yield can be calculated. Therefore no yield will be stated in the Final Terms with respect to such Notes. The yield of such Notes is influenced substantially by the issue price, the interest periods, interest rate, any coupon payments during the life of the Notes, the development of the underlying and the redemption payment.

For Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments, the yield calculated on the basis of the issue price, interest rate (if any), interest period and the redemption payment will be specified in the Final Terms. The specified yield does not take into account any taxes or additional expenses like subscription fees or deposit fees.

The yield is calculated according to the internationally recognized method of the International Capital Market Association (ICMA). The yield is calculated by the issue price, interest rate, interest period and redemption payment of the relevant Notes as specified in the Final Terms. Thereby, the yield will be calculated by an approximation procedure with respect to the net present value, assuming that interest payments during the life of the Notes can be reinvested by the same yield.

(5) **Conflicting Interests.** Offers under the Programme will be made in the interest of Oberbank as Issuer. In case individual issuances under this Programme will be placed by financial intermediaries or a bank syndicate (see the section "Consent to use the Prospectus"), such

entities may receive a certain (placement) fee for their services. Other than that the Issuer is not aware of any interests, including conflicting ones that are material to offers under the Programme.

- (6) **Advisors, Audited Information, Expert Opinions.** Other than the information under the section "Documents Incorporated by Reference", element B.12. of the section "Summary", element B.12 of the "Summary in German Language", this Prospectus does not contain any information which has been audited or reviewed by statutory auditors. This Prospectus does neither contain any information on advisors connected with an issue nor statements or reports attributed to persons as experts or other information sourced from third parties.
- (7) **Significant and material adverse changes.** There has been no significant change in the financial position of the Oberbank Group since 30 September 2018 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.
- (8) **Restrictions on the free transferability of the securities.** The Terms and Conditions of the Notes do not contain any restrictions on the free transferability of the Notes. The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.
- (9) **Issue Price, Expenses and Taxes.** Notes may be issued at their nominal amount or at a discount or premium to their nominal amount. In case of a permanent issuance (*Daueremission*) the initial offering price will be continuously adapted to market conditions and published on the Issuer's website www.oberbank.at under the sections "Private Banking" / "Wertpapiere" / "Anleihen" under the item "Oberbank Neuemissionen". The Final Terms will specify the issue price relevant for each issuance. In addition to the issue price, investors may also be subject to certain expenses and taxes, which will also be specified in the Final Terms, if applicable.

4. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend für vier Optionen aufgeführt:

Option I enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Gewöhnlichen Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen.

Option II enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Fundierten Bankschuldverschreibungen.

Option III enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Option IV enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen.

Die Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthalten bestimmte weitere Unteroptionen, die unter Angabe der jeweiligen optionalen Bestimmungen durch Anweisungen und Anmerkungen in eckigen Klammern innerhalb der Option entsprechend gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen legt die Emittentin fest, welche der Optionen I, II, III oder IV einschließlich bestimmter weiterer darin enthaltener Unteroptionen im Hinblick auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen jeweils Anwendung findet, entweder durch Wiederholung der betreffenden Bestimmung oder per Verweis auf die betreffenden Optionen.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieses Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Elementen hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die betreffenden Elemente einschließen. Diese Platzhalter werden in den Endgültigen Bedingungen ausgefüllt.

[Im Fall, dass die Optionen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, in den Endgültigen Bedingungen durch Verweis auf die relevanten Optionen bestimmt werden, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, Option II, Option III oder Option IV enthalten sind, einfügen:

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for four options:

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes which are Ordinary Senior Notes.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*).

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Subordinated Notes.

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Eligible Notes.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further sub-options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the Option.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further sub-options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

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

[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II, Option III or Option IV, insert:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions

ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Anleihebedingungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; und sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, erklärenden Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos am Sitz der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the registered office of the Issuer provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

OPTION I

OPTION I – ORDINARY SENIOR NOTES

OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR GEWÖHNLICHE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN:

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von gewöhnlichen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") dieser Emission von **[Emissionsbezeichnung einfügen]** (die "Serie") wird von der Oberbank AG (die "Emittentin") [am **[Begebungstag einfügen]** (Einmalemission)] [ab dem **[Erst-Begebungstag einfügen]** mit offener Begebungsfrist (Daueremission)] in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

(3) *Dauersammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauersammelurkunde (die "Dauersammelurkunde" oder die "Sammelurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauersammelurkunde mitverbrieft. Die Dauersammelurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben. Die Dauersammelurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Sammelurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. Die

OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR ORDINARY SENIOR NOTES:

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of ordinary senior notes (the "Notes") of **[insert identification]** (the "Series") is being issued by Oberbank AG (the "Issuer") [on **[insert issue date]** (single issue)] [from **[insert initial issue date]** with an open issue period (tap issue)] in **[insert specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "Specified Denomination").

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. The

Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen beim Clearingsystem als Wertpapiersammelbank hinterlegt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Sammelurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Linz, Österreich, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz, einfügen:

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:

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

Global Note is kept in custody by the Clearing System as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Linz, Austria, and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes, Notes with floating interest rate, Notes with inflation linked interest rate, insert:

§ 3 INTEREST

[In case of Notes with a fixed interest rate insert:

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

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

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

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar) einfügen]	[Zinssatz einfügen]% per annum

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

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

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen: Mit Ausnahme der [ersten] **[Nur im Falle von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen:** letzten] Zinszahlung sind die Zinsen **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

[In case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] **[Insert only in case of Notes, whose term may not be extended:** last] payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:

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

[In case of Notes with a floating interest rate insert:

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf: (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit; und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

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

[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

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

[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:

[In case interpolation applies, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as provided below, in respect of: (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period; and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

[In case interpolation does not apply, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

Prozentsatz *per annum*.

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the]** **[commencement]** **[end]** of the relevant Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall

Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Interest Rate]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:

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

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

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

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

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen**

Bildschirmseite einfügen] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

Page] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Referenzbanken" bezeichnet [relevante Zahl einfügen] Großbanken im [falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

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

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("lan(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert} \}] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [Bezugszeitraum (t) einfügen] veröffentlicht wird.

"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [Bezugszeitraum (t-1) einfügen] veröffentlicht wird.

["Abschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [Höhe des Abschlags einfügen] festgelegt.]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [Höhe des Zuschlags einfügen] festgelegt.]

["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit [Höhe des Wertes einfügen]

"Reference Banks" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Rate]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

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

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("lan(t)") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value} \}] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [insert reference period(t)].

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [insert reference period(t-1)].

["Reduction" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [Insert amount of reduction].]

["Surcharge" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [Insert amount of surcharge].]

["Value" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [Insert amount

festgelegt.]

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

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

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

of value].]

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

["**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

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

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

den Nachfolgeindex.

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

"Euro Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz]

[Falls bei Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(2) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen]% per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen]% per annum. (der "Mindestzinssatz") [falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so

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

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

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

"Determination Day" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.]

[End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate]

[If in case of Notes with a floating interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(2) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum (the "Minimum Rate of Interest").] [in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest

ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("**Memory Floater**").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "**Mindestzinssatz**") in % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	Mindest- zinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindest- zinssatz einfügen] % <i>per annum</i>

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% *per annum*.]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

([2/3]) Zinszahlungstage.

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

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

([3/4]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der

of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period ("**Memory Floater**").]

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. *per annum*, (the "**Minimum Rate of Interest**") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

([2/3]) Interest Payment Dates.

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "**Interest Payment Date**" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

([3/4]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of

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

([4/5] Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([5/6] Mitteilungen des Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([6/7] Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([7/8] Zinstagequotient. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

(a) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer

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

([4/5] Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

([5/6] Notification of Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([6/7] Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([7/8] Day Count Fraction. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

(a) if the Calculation Period is equal to or

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

- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
- (i) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (ii) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus:

- (a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das

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

- (b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
- (i) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
 - (ii) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of:

- (a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a

Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und

- (b) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

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

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

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn:

- (a) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist; oder
- (b) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

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

[(8/9)] Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit

leap year divided by 366; and

- (b) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless:

- (a) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month; or
- (b) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

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

[(8/9)] Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting

der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**") einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (3) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der

in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**") a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the

allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"Branchenlösung" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital

Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets

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 Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem)

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 Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined

bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]]

[Im Falle einer Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (der "Zinssatzwechsellag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]**% *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Ersten Zeitraum] **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus

by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]]

[In case of Fix-to-Floating interest, insert:

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of

resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

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

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

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

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

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

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

Festzinszahlungstag endet.

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

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

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

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

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

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten

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

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

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

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

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

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

Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder [**festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen**], beginnend mit dem [**ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen**].

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen**] *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [**im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor [**Faktor einfügen**]]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "**Marge**" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each [**insert specified Variable Interest Payment Dates**], commencing on [**insert first Variable Interest Payment Date**].

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

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

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

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

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

]

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle

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

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation

erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

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

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

Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Variable Interest Period[s]

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

]

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Rate]**).

Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

(b) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**Ian(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{Ian}(t) = [\text{Min}\{ \ }] [\text{Max}\{ \ }] ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}]$$

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

(1) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**Ian(t)**") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Ian}(t) = [\text{Min}\{ \ }] [\text{Max}\{ \ }] (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Surcharge}]$$

[Abschlag] [; Wert }] [+] [-] [Marge]

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Abschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Zuschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit [**Höhe des Wertes einfügen**] festgelegt.]

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

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der

[Reduction] [;Value }] [+] [-] [Margin]

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["**Reduction**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of reduction**].]

["**Surcharge**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of surcharge**].]

["**Value**" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [**Insert amount of value**].]

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

["**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Rate of Interest shall

anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

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

"**Euro Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.]

be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

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

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

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz]

[End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate]

[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:

[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:

(c) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** **[und]** **[Memory-]** Zinssatz.

(c) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** **[and]** **[Memory]** Rate of Interest.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:

[If Minimum Rate of Interest applies, insert:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**% *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**% *per annum*. **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("**Memory Floater**").]

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*. **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("**Memory Floater**").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "**Mindestzinssatz**") in % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. *per annum*, (the "**Minimum Rate of Interest**") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

vom (einschließli- ch)	bis zum (ausschließli- lich)	Mindest- zinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindest- zinssatz einfügen] % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

[If Maximum Rate of Interest applies insert:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% *per annum*, so ist der Variable

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per

Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum.]]

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

([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

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

cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]]

([d]) Calculation of Variable Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) Notification of Variable Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([f]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

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

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

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode: und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im

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

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

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

The number of variable determination dates per

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

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

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

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

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

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten

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

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

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

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

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

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of

Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

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

[Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen:

[4] Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**") einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur

February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

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

[In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert:

[4] Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or

Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (4) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer

discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal

sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könnte oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könnte.

"Branchenlösung" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könnte oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könnte.

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite einfügen]**.

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The issue yield is **[insert issue yield]**.

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective

Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 ([3/4/5]) bestimmten Berechnungszeitraum:

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

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

§ 4 ZÄHLUNGEN

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

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden

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

(3) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 ([3/4/5]):

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing

Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.]

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

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

System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.]

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

[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

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

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

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

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

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

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

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

[Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest:

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

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

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

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

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

[Bei Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

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

"Festzahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

(4) *Variabler Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der

[Insert for Notes with Fix-to-Floating interest:

(3) *Fixed Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

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

"Variabler Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

([4/5] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen

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

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

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

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

([4/5] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in**

(wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([3/4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (2)) which may be payable under § 7 (2).]

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Call):

[Wahl-
Rückzahlungstag(e)
(Call) einfügen]

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

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

Call Redemption
Date[s]:

[insert Call
Redemption Date(s)]

Call Redemption
Price[s] in per cent:

[insert Call
Redemption Price(s)]

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (3) verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [10/11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

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

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

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

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des

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

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10/11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

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

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

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

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing

maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

market practice.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

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

[(2/3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

[(2/3)] Early Redemption at the Option of a Holder.

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

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

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

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

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

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

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[If the Notes are not early redeemable at the option of the Holder insert:

[(2/3)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[(2/3)] No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[Falls die Schuldverschreibungen (aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder die Emittentin das Wahlrecht hat, diese aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

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

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

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der

(b) In order to exercise such option, the Holder

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

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

[(2/3/4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Zahlstelle und gemäß § [10/11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (2) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung in der Anwendung oder Auslegung dieser Normen und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder

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

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

[(2/3/4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Paying Agent and, in accordance with § [10/11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (2) as a result of any change in, or amendment to, the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or as a result of any change in, or amendment to, the application or interpretation of such laws and regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Paying Agent

nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Zahlstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von: (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann; und (ii) einem Gutachten eines österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

([3/4/5] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 ([2/3/4]) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]. Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls Kündigung Anwendung findet, einfügen:** [und] von § 9] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen] [im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen einfügen:** einem Betrag, der nach folgender Formel berechnet wird:

Ausgabekurs x Stückelung x
(1 + Emissionsrendite)^N;

(who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of: (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it; and (ii) an opinion of an Austrian attorney at law or tax advisor to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.].

([3/4/5] Early Redemption Amount. [In case the Notes are early redeemable for taxation reasons insert: In case of early redemption pursuant to § 5 ([2/3/4]), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption].] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** this § 5] **[where Acceleration applies, insert:** [and] § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount] [in case of Zero Coupon Notes, insert:** an amount calculated in accordance with the following formula:

Issue Price x Specified Denomination x
(1 + Issue Yield)^N;

wobei:

"Begebungstag" ist [*Begebungstag einfügen*];

"Ausgabekurs" entspricht [*Ausgabekurs einfügen*]%;

"Emissionsrendite" entspricht [in Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]% und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag; und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "**Berechnungszeitraum**") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

§ 6 DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [**falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

[Falls Oberbank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

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

Berechnungsstelle:

[Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

where:

"Issue Date" means [*insert Issue Date*];

"Issue Price" means [*insert Issue Price*] per cent.;

"Issue Yield" means [*insert Issue Yield expressed as a percentage*] per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "**Calculation Period**") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

§ 6 PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent [**in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]

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

Calculation Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch, [(i)] solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emittentin sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen;** [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten;] und [(ii/iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung

[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain, [(i)] so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority(ies) **[in case of payments in U.S. Dollars insert;** [(ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York;] and [(ii/iii)] a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

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

oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls Zahlung Zusätzlicher Beträge anwendbar ist, einfügen:

(2) *Zusätzliche Beträge.* **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

§ 7 TAXATION

(1) *Taxes.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[If Payment of Additional Amounts applies, insert:

(2) *Additional Amounts.* **[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

- | | |
|---|---|
| <p>(b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder</p> <p>(c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder</p> <p>(d) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder</p> <p>(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder</p> <p>(f) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10/11], wirksam wird; oder</p> <p>(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.]</p> | <p>(b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or</p> <p>(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or</p> <p>(d) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or</p> <p>(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or</p> <p>(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10/11], whichever occurs later; or</p> <p>(g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder).]</p> |
|---|---|

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471 (b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471 (b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another

anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "FATCA Einbehalt") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "FATCA Withholding"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren [*Im Fall von anderen als Nullkuponschuldverschreibungen einfügen:* (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)] ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

[Im Fall, dass Kündigung Anwendung findet, einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder
- (b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Zahlstelle

§ 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years [*in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:* (in the case of principal) and three years (in the case of interest)] upon the relevant due date.

[In case Acceleration is applicable, insert:

§ 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

- (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or
- (b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to performed and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Paying Agent at its specified office by any Holder; or

durch einen Gläubiger nicht geheilt wird;
oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [10/11] (3).]

§ [9/10] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ [10/11] MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [10/11] (3).]

§ [9/10] FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

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

§ [10/11] NOTICES

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the

Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform (zB in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann: (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

Issuer ("www .oberbank.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer or the Paying Agent (for onward delivery to the Issuer). The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

[Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:

[In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:

**§ [11/12]
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

**§ [11/12]
MEETING OF HOLDERS,
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;
- (h) der Schuldnerersetzung; und
- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) substitution of the Issuer; and
- (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der

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

Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § [10/11] bekanntzumachen.

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

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.oberbank.at") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung

interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [10/11].

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

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.oberbank.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per

einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der

cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § [10/11] zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.oberbank.at") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [10/11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.oberbank.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way

vollziehen, dass die maßgebliche Sammelurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Sammelurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

(16) *Ausschluss der Anwendbarkeit des*

that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

(16) *Exclusion of the Applicability of the Austrian*

Kuratorenengesetzes. Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des Kuratorenengesetzes und des Kuratorenenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.]

§ [11/12/13]
ANWENDBARES RECHT
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Das sachlich zuständige Gericht in Linz, Österreich ist ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde in einem solchen Verfahren

Notes Trustee Act. The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.]

§ [11/12/13]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION
AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Linz, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

**§ [12/13/14]
SPRACHE**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**§ [12/13/14]
LANGUAGE**

[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert: This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

OPTION II

OPTION II – COVERED BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN:

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") dieser Emission von **[Emissionsbezeichnung einfügen]** (die "Serie") wird von der Oberbank AG (die "Emittentin") [am **[Begebungstag einfügen]** (Einmalemission)] [ab dem **[Erst-Begebungstag einfügen]** mit offener Begebungsfrist (Daueremission)] in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

(3) *Dauersammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauersammelurkunde (die "Dauersammelurkunde" oder die "Sammelurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauersammelurkunde mitverbrieft. Die Dauersammelurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben. Die Dauersammelurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Sammelurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel,**

BANK BONDS (FUNDIERTE

OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BANK BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN):

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) (the "Notes") of **[insert identification]** (the "Series") is being issued by Oberbank AG (the "Issuer") [on **[insert issue date]** (single issue)] [from **[insert initial issue date]** with an open issue period (tap issue)] in **[insert specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "Specified Denomination").

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the**

Belgien [,] [und] [**anderes Clearingsystem angeben**] und jeden Funktionsnachfolger. Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen beim Clearingsystem als Wertpapiersammelbank hinterlegt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Sammelurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Linz, Österreich, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).

[Im Fall eines Deckungsstocks für hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

(2) (a) *Deckung.* Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (FBSchVG) durch die Deckungswerte des Deckungsstocks für hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen [**sofern anwendbar weitere Bezeichnung einfügen**] (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG).]

[Im Fall eines Deckungsstocks für öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

(2) (a) *Deckung.* Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (FBSchVG) durch

"ICSDs") [,] [and] [**specify other Clearing System**] and any successor in such capacity. The Global Note is kept in custody by the Clearing System as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Linz, Austria, and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

§ 2 STATUS

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

[In the case of a Cover Pool for Mortgage Collateralised Notes the following applies:

(2) (a) *Collateralisation.* The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen* – "**FBSchVG**") through cover assets of the Cover Pool for Mortgage Collateralised Notes [**if applicable insert further designation**] (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1 (5) (1) and (2) FBSchVG).]

[In the case of a Cover Pool for Public Collateralised Notes the following applies:

(2) (a) *Collateralisation.* The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Act relating to the FBSchVG through cover assets of

die Deckungswerte des Deckungsstocks für öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen **[sofern anwendbar weitere Bezeichnung einfügen]** (der "Deckungsstock") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind(hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG).]

(b) *Deckungsregister.* Die Deckungswerte für Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem FBSchVG geführt wird. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des FBSchVG besichert.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz, einfügen:

**§ 3
ZINSEN**

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)] mit **[Zinssatz einfügen]**% *per annum*].]

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in

the Cover Pool for Public Collateralised Notes **[if applicable insert further designation]** (the "Cover Pool"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1 (5) (3) and (4) FBSchVG).]

(b) *Cover Register.* The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*), which is kept by the Issuer in accordance with the FBSchVG. The Notes are collateralised in accordance with the FBSchVG.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes, Notes with floating interest rate, Notes with inflation linked interest rate, insert:

**§ 3
INTEREST**

[In case of Notes with a fixed interest rate insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. *per annum* from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))].]

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

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but

Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar) einfügen]	[Zinssatz einfügen]% per annum

]

[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen: Mit Ausnahme der [ersten] [Nur im Falle von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen: letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] [Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen: Die Zinsen sind] [im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen: vierteljährlich] [im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen: halbjährlich] [im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen: jährlich] nachträglich am [Zinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem [ersten Zinszahlungstag einfügen] und endend mit dem [letzten Zinszahlungstag einfügen] [im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, endend mit dem Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert)]. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:

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

excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

]

[In case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [Insert only in case of Notes, whose term may not be extended: last] payment of interest, interest] [In case of Notes which have only regular interest payments insert: Interest] shall be payable [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] in arrear on [insert Interest Payment Dates] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on [insert first Interest Payment Date] and ending on [insert last Interest Payment Date] [in case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a) on the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))]. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

[In case of Notes with a floating interest rate insert:

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzsatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf: (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit; und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

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

[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

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

[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:

[In case interpolation applies, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as provided below, in respect of: (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period; and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

[In case interpolation does not apply, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

Prozentsatz *per annum*.

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall

Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen

request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

[End of provisions for Notes linked to a

Referenzzinssatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen

Reference Interest Rate]

[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:

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

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other

Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]**

information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the**

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

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

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

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**Ian(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$I_{an}(t) = [\text{Min} \{] [\text{Max} \{] ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert }] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**Abschlag**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** **[Anzahl von Prozentpunkten]** und wurde mit **[Höhe des Abschlags einfügen]** festgelegt.]

"**Zuschlag**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** **[Anzahl von Prozentpunkten]** und wurde mit **[Höhe des Zuschlags einfügen]** festgelegt.]

"**Wert**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** **[Anzahl von Prozentpunkten]**, die für einen Zinssatz steht, und wurde mit **[Höhe des Wertes einfügen]** festgelegt.]

"**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde

Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Rate]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

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

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**Ian(t)**") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$I_{an}(t) = [\text{Min} \{] [\text{Max} \{] (HICP(t) - HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value }] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)]**.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t-1)]**.

"**Reduction**" means a defined **[number]** **[number of percentage points]** and has been determined as **[Insert amount of reduction].]**

"**Surcharge**" means a defined **[number]** **[number of percentage points]** and has been determined as **[Insert amount of surcharge].]**

"**Value**" means a defined **[number]** **[number of percentage points]** which stands for a percentage rate, and has been determined as **[Insert amount of value].]**

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as

mit [**Höhe des Faktors einfügen**] festgelegt.]

["**Marge**"] bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle: (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen

[**Insert amount of factor**].]

["**Margin**"] means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion: (i) the determination of the Successor Index is, for

Gründen auch immer nicht möglich; oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"Euro Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.]

[**Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**]

[**Falls bei Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(2) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

[**Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % *per annum*. (der "**Mindestzinssatz**") [**falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("**Memory Floater**").]

whatever reason, not possible; or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

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

"Determination Day" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.]

[**End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate**]

[**If in case of Notes with a floating interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(2) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[**If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert Minimum Rate of Interest**] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert Minimum Rate of Interest**] per cent. *per annum* (the "**Minimum Rate of Interest**").] [**in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "**Mindestzinssatz**") in % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindestzinssatz einfügen]% <i>per annum</i>

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% *per annum*.]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

([2/3]) *Zinszahlungstage*.

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

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

([3/4]) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der

preceding Interest Period ("**Memory Floater**").]

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. *per annum*, (the "**Minimum Rate of Interest**") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable)]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

([2/3]) *Interest Payment Dates*.

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "**Interest Payment Date**" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

([3/4]) *Default Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

Gläubiger bleiben unberührt.]

([4/5]) Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([5/6]) Mitteilungen des Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([6/7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([7/8]) Zinstagequotient. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl

([4/5]) Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

([5/6]) Notification of Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

([6/7]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([7/8]) Day Count Fraction. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

- (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product

der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(i) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(ii) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus:

(a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und

(b) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des

of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

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

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

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of:

(a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and

(b) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a

Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

non-leap year divided by 365).]

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

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

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

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

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn:

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless:

(a) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist; oder

(a) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month; or

(b) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(b) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, der Erweiterte Fälligkeitstag] ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date **[in case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), the Extended Maturity Date] is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).

[(8/9) Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend

[(8/9) Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall

definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und

use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in

diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (3) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur

§ 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the

(je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]]

[Im Falle einer Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechseltag einfügen]** (der "Zinssatzwechseltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]**% *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Ersten Zeitraum] **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die

case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]]

[In case of Fix-to-Floating interest, insert:

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by

Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

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

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

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn

applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

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

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

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed

anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

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

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

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

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

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

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne

Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

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

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

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

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

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

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the

Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** per annum (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist,**

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Variable Interest Period[s]

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

]

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR**

einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet [**relevante Zahl einfügen**] Großbanken im [**falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen:** [**relevantes Finanzzentrum einfügen**]] Interbankenmarkt [**falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[**Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[**Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

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

insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means [**insert relevant number**] major banks in the [**if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** [**insert relevant financial centre**]] interbank market [**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet [relevante Bildschirmseite einfügen] oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt), um ca [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Variable Interest Period[s]

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

]

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate per annum) at approximately [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [insert number, term and relevant Reference Rate] per annum, which appears on [insert relevant screen page] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the

Referenzsatzes einfügen] per annum entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

(b) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist wird

Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Rate].**

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Rate is a Euro swap rate insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

(1) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "Variable Rate of Interest") for each Variable Interest Period (as defined below) shall

als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**lan(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert } \}] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**Abschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Abschlags einfügen**] festgelegt.]

"**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Zuschlags einfügen**] festgelegt.]

"**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit [**Höhe des Wertes einfügen**] festgelegt.]

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

"**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**lan(t)**") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value } \}] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

"**Reduction**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of reduction**].]

"**Surcharge**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of surcharge**].]

"**Value**" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [**Insert amount of value**].]

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

"**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

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

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

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

"**Euro Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der

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

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

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

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant

jeweiligen Variablen Zinsperiode.]

Variable Interest Period.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz]

[End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate]

[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:

[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:

(c) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

(c) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:

[If Minimum Rate of Interest applies, insert:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum. **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("Memory Floater").]

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum. **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("Memory Floater").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "Mindestzinssatz") in % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. per annum, (the "Minimum Rate of Interest") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

vom (einschließli- ch)	bis zum (ausschließ- lich)	Mindest- zinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindest- zinssatz einfügen] % per annum

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

[If Maximum Rate of Interest applies insert:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per

Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum.]]

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

([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle für gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

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

cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]]

([d]) Calculation of Variable Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) Notification of Variable Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

([f]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

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

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

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

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

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode: und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

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

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

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

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

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

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

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

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

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

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

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei

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

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

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

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

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

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the

denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

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

[Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen:

([4] Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**") einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren

month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

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

[In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert:

([4] Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**") a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the

rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (4) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

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

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite beträgt [**Emissionsrendite einfügen**].

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The issue yield is [**insert issue yield**].

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of

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

(3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 ([3/4/5]) bestimmten Berechnungszeitraum:

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

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

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen

actual redemption of the Notes at the respective Issue Yield specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 ([3/4/5]):

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Notes shall be made, subject to

erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.]

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

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

paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.]

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

[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

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

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

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

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

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

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

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

[Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest:

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

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

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

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

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

[Bei Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

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

"Festzahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

(4) *Variabler Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der

[Insert for Notes with Fix-to-Floating interest:

(3) *Fixed Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

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

"**Variabler Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

([4/5] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen

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

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

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

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

([4/5] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in**

(wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung am Fälligkeitstag **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([3/4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, am **[Erweiterten Fälligkeitstag einfügen]** (der "Erweiterte Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:

(1a) Verlängerung der Laufzeit der

case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (2)) which may be payable under § 7 (2).]

§ 5 REDEMPTION

(1) Redemption on the Maturity Date **[in case of notes, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or the Extended Maturity Date]. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of notes, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on **[insert Extended Maturity Date]** (the "Extended Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

[In case of notes, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:

(1a) Extension of the Term of the Notes.

Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin den Gläubigern nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag mitteilt, dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann (die "**Nichtzahlungsmitteilung**"), verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich). In diesem Fall wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise an dem Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § 10] zu erfolgen.]

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Call):**

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

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

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

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

If the Issuer notifies the Holder not less than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date (the "**Non-payment Notice**"), the term of the Notes shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date. In this case, the Issuer shall redeem all and not only some of the Notes on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § 10.]

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

**Call Redemption
Date[s]:**

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

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

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

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (3) verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

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

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[(2/3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

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

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

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

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

[(2/3) Early Redemption at the Option of a Holder.

- (a) The Issuer shall, upon the exercise of the

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

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

**Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Put):**

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

**Put Redemption
Date[s]:**

**Put Redemption
Price[s] in per cent.:**

**[Wahl-
Rückzahlungstag(e)
(Put) einfügen]**

**[Wahl-
Rückzahlungs[kurs]
[kurse] (Put) in%
einfügen]**

**[insert Put
Redemption Date(s)]**

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

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

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

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[If the Notes are not early redeemable at the option of the Holder insert:

[(2/3)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[(2/3)] No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[Falls die Schuldverschreibungen (aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder die Emittentin das Wahlrecht hat, diese aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

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

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Zahlstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird; und (ii) die

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

Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

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

[(2/3/4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Zahlstelle und gemäß § 10 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (2) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung in der Anwendung oder Auslegung dieser Normen und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Zahlstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von: (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann; und (ii) einem Gutachten eines österreichischen Rechtsanwalts oder

be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

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

[(2/3/4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Paying Agent and, in accordance with § 10, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (2) as a result of any change in, or amendment to, the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or as a result of any change in, or amendment to, the application or interpretation of such laws and regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Paying Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of: (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it; and (ii) an opinion of an Austrian attorney at law or tax advisor to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts

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

does not remain in effect.]

([3/4/5]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 ([2/3/4]) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.) Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen] [im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen einfügen:** einem Betrag, der nach folgender Formel berechnet wird:

([3/4/5]) Early Redemption Amount. [In case the Notes are early redeemable for taxation reasons insert: In case of early redemption pursuant to § 5 ([2/3/4]), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption].] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** this § 5], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount] [in case of Zero Coupon Notes, insert:** an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Ausgabekurs} \times \text{Stückelung} \times (1 + \text{Emissionsrendite})^N;$$

$$\text{Issue Price} \times \text{Specified Denomination} \times (1 + \text{Issue Yield})^N;$$

wobei:

where:

"Begebungstag" ist **[Begebungstag einfügen];**

"Issue Date" means **[insert Issue Date];**

"Ausgabekurs" entspricht **[Ausgabekurs einfügen]%**;

"Issue Price" means **[insert Issue Price]** per cent.;

"Emissionsrendite" entspricht [in Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]% und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag; und

"Issue Yield" means **[insert Issue Yield expressed as a percentage]** per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "Calculation Period") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

§ 6
DIE ZAHLSTELLE[N] UND
DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:]**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

[Falls Oberbank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

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

Berechnungsstelle:

[Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch, [(i)] solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emittentin

§ 6
PAYING AGENT[S]
AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:]**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]

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

Calculation Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain, [(i)] so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as

sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen; (ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten;] und **(ii/iii)** eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts

may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority(ies) **[in case of payments in U.S. Dollars insert; (ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York;] and **(ii/iii)** a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

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

§ 7 TAXATION

(1) *Taxes.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

aufgelegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls Zahlung Zusätzlicher Beträge anwendbar ist, einfügen:

(2) **Zusätzliche Beträge. [Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von Steuern, die

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder
- (c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar

[If Payment of Additional Amounts applies, insert:

(2) **Additional Amounts. [If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
- (c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European

- oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- (d) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- (e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- (f) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 10, wirksam wird; oder
- (g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.]
- Union is a party/are parties; or
- (d) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or
- (f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later; or
- (g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder).]

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471 (b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

§ 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471 (b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void

und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren **[Im Fall von anderen als Nullkuponverschreibungen einfügen:** (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)] ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 10 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in

unless made within thirty years **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** (in the case of principal) and three years (in the case of interest)] upon the relevant due date.

§ 9 FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

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

§ 10 NOTICES

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .oberbank.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in

den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform (zB in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann: (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

§ 11 ANWENDBARES RECHT GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Das sachlich zuständige Gericht in Linz, Österreich ist ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden

paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer or the Paying Agent (for onward delivery to the Issuer). The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 11 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Linz, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 12 LANGUAGE

[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation

is provided, insert: This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

OPTION III

OPTION III – SUBORDINATED NOTES

OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN:

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") dieser Emission von **[Emissionsbezeichnung einfügen]** (die "Serie") wird von der Oberbank AG (die "Emittentin") **[am Begebungstag einfügen]** (Einmalemission) **[ab dem Erst-Begebungstag einfügen]** mit offener Begebungsfrist (Daueremission) in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu]** **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

(3) *Dauersammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauersammelurkunde (die "Dauersammelurkunde" oder die "Sammelurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauersammelurkunde mitverbrieft. Die Dauersammelurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben. Die Dauersammelurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Sammelurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich]** **[,]** **[und]** **[Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien]** **[,]** **[und]** **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. Die

OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR SUBORDINATED NOTES:

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of subordinated notes (the "Notes") of **[insert identification]** (the "Series") is being issued by Oberbank AG (the "Issuer") **[on [insert issue date]** (single issue) **[from [insert initial issue date]** with an open issue period (tap issue) **] in [insert specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to]** **[insert specified currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert specified currency and specified denomination]** (the "Specified Denomination").

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria]** **[,]** **[and]** **[Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")]** **[,]** **[and]** **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen beim Clearingsystem als Wertpapiersammelbank hinterlegt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Sammelurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Linz, Österreich, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

Im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die den Schuldverschreibungen gegenüber

The Global Note is kept in custody by the Clearing System as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Linz, Austria, and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, any claim on the principal amount under the Notes will rank:

- (a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes.

nachrangig sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.

Wobei:

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz, einfügen:

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:

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

Where:

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

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

(2) *No Set-off/Netting.* The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority.* The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes, Notes with floating interest rate, Notes with inflation linked interest rate, insert:

§ 3 INTEREST

[In case of Notes with a fixed interest rate insert:

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

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

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

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]	[Zinssatz einfügen]% per annum

]

[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen: Mit Ausnahme der [ersten] **[Nur im Falle von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen:** letzten] Zinszahlung sind die Zinsen **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:

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

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

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

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

]

[In case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] **[Insert only in case of Notes, whose term may not be extended:** last] payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

[In case of Notes with a floating interest rate insert:

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzsatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf: (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit; und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

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

[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

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

[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:

[In case interpolation applies, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as provided below, in respect of: (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period; and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

[In case interpolation does not apply, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

Prozentsatz *per annum*.

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the]** **[commencement]** **[end]** of the relevant Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall

Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen

request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Interest Rate]

Referenzzinssatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen

[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:

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

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other

Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]**

information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the**

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

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

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

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("lan(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert} \}] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1) einfügen]** veröffentlicht wird.

"Abschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Abschlags einfügen]** festgelegt.]

"Zuschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Zuschlags einfügen]** festgelegt.]

"Wert" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit **[Höhe des Wertes einfügen]** festgelegt.]

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

Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Rate]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

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

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("lan(t)") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value} \}] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)].**

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t-1)].**

"Reduction" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of reduction].**

"Surcharge" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of surcharge].**

"Value" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as **[Insert amount of value].**

"Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as **[Insert amount of factor].**

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle: (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich; oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche

["**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion: (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible; or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of

Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"Euro Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz]

[Falls bei Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(2) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen]% per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen]% per annum. (der "Mindestzinssatz") [falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("Memory Floater").]

calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

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

"Determination Day" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.]

[End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate]

[If in case of Notes with a floating interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(2) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum (the "Minimum Rate of Interest").] [in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period ("Memory Floater").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "**Mindestzinssatz**") in % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	Mindest- zinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindestzinssatz einfügen]% per annum

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]% per annum**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]% per annum.**]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

([2/3]) Zinszahlungstage.

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

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

([3/4]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. *per annum*, (the "**Minimum Rate of Interest**") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum.**]

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

([2/3]) Interest Payment Dates.

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "**Interest Payment Date**" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

([3/4]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

bleiben unberührt.]

([4/5]) Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([5/6]) Mitteilungen des Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([6/7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([7/8]) Zinstagequotient. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem

([4/5]) Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

([5/6]) Notification of Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([6/7]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([7/8]) Day Count Fraction. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

- (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such

Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(i) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(ii) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus:

(a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und

(b) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert

Determination Period; and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

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

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

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of:

(a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and

(b) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

durch 365).]

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

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

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn:

- (a) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist; oder
- (b) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

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

[(8/9) Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "Ersetzungsziel")) einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen

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

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

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless:

- (a) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month; or
- (b) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

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

[(8/9) Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "Substitution Objective")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no

ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (3) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

"Branchenlösung" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (DDV),

Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber

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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in

keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]]

[Im Falle einer Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinzzahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]**% *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinzzahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Ersten Zeitraum] **[im Fall von vierteljährlichen Festzinzzahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinzzahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinzzahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinzzahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinzzahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinzzahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinzzahlungstag einfügen]**. Die Festzinzzahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

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

accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]]

[In case of Fix-to-Floating interest, insert:

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

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

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

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

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr**

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

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

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

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

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

einfügen].]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) Variable Verzinsung.

(a) Variable Zinszahlungstage.

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Zweite Zeitraum"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "Variabler Zinszahlungstag" bedeutet jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen], beginnend mit dem [ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen].

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(b) Variabler Zinssatz. Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum (der "Referenzzinssatz") [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [im Fall eines Faktors einfügen: [und] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
-------------------------	-----------------------------	--

(2) Variable Interest.

(a) Variable Interest Payment Dates.

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "Variable Interest Payment Date" means each [insert specified Variable Interest Payment Dates], commencing on [insert first Variable Interest Payment Date].

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

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

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Variable Interest Period[s]

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

[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen]% <i>per annum</i>
------------------	------------------	---

]

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet [relevante Bildschirmseite einfügen] oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als

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

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference

Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:

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

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Variable Interest Period[s]

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

]

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "**Marktmittelkurs für den Swapsatz**" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes**

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

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "**Mid-market swap rate**" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Rate]**).

einfügen] benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

(b) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("lan(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert } \}] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

(1) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "Variable Rate of Interest") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("lan(t)") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value } \}] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)].**

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

["**Abschlag**"] bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Abschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Zuschlag**"] bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Zuschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Wert**"] bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit [**Höhe des Wertes einfügen**] festgelegt.]

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

["**Marge**"] bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["**Reduction**"] means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of reduction**].]

["**Surcharge**"] means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of surcharge**].]

["**Value**"] means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [**Insert amount of value**].]

["**Factor**"] means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

["**Margin**"] means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as [**Insert amount of factor**].]

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

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

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

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

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

Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

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

"**Euro Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.]

[**Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**]

[**Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(c) [**Mindest-**] [**und**] [**Höchst-**] [**und**] [**Memory-**]

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

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

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.]

[**End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate**]

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

(c) [**Minimum**] [**and**] [**Maximum**] [**and**] [**Memory**]

Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum.] **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("Memory Floater").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "Mindestzinssatz") in % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar) einfügen]	[Mindestzinssatz einfügen] % per annum

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum.]]

[(d)] Berechnung des Variablen Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode

Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.] **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("Memory Floater").]

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. per annum, (the "Minimum Rate of Interest") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum

[If Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

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

(der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

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

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

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl

Interest"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) Notification of Variable Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([f]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

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

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

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period

der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode: und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen

and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

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

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

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of:

Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus: (x) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und (y) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

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

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

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

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

([3]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur

(x) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and (y) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

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

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

([3]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due,

Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen:

([4] Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches

interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert:

([4] Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an

Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (4) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen

Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

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

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to

berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite einfügen]**.

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 (7) bestimmten Berechnungszeitraum:

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis

determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The issue yield is **[insert issue yield]**.

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

(3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 (7):

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

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

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.]

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:

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

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

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

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei

[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.]

[Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest:

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

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would

denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

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

"**Zahltage**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

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

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

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

[Bei Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

(3) *Festzahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt, es sei

thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

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

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

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

[Insert for Notes with Fix-to-Floating interest:

(3) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such

denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

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

"Festzahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

(4) *Variabler Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[bei Anwendung der Following Business Day

payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

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

[in case Following Business Day Convention

Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

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

"**Variabler Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

[(4/5) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der

applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

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

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

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

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

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

[(4/5) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and

Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.]

Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (2)) which may be payable under § 7 (2).]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([3/4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind.

**Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Call):**

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

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

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.

**Call Redemption
Date[s]:**

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

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

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

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [10/11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

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

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

[(2/3) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

[(3/4) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Zahlstelle und gemäß § [10/11] gegenüber den

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10/11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
 - (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

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

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

[(2/3) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[(3/4) Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Paying Agent and, in accordance with § [10/11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a

Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind.

([4/5]) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Zahlstelle und gemäß § [10/11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) sind erfüllt sind.

([5/6]) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Jede vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § [9/10] (2) setzen voraus, dass

- (i) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § [9/10] (2) in Übereinstimmung mit Artikel 77 ff CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
 - (A) entweder die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
 - (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung oder nach dem Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich aller Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde zu diesem Zeitpunkt für erforderlich hält; und

change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.

([4/5]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Paying Agent and, in accordance with § [10/11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.

([5/6]) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [9/10] (2) is subject to:

- (i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase pursuant to § [9/10] (2) in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
 - (A) either the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and

(ii) im Fall einer Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen:

(A) aus steuerlichen Gründen gemäß § 5 ([3/4]), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(B) aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 ([4/5]), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

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

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde, eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, in keiner Hinsicht einen Verzug begründet.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke dieses § 5 **[falls Kündigung Anwendung findet, einfügen:** [und] von § 9] entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer

(ii) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(A) for reasons of taxation pursuant to § 5 ([3/4]), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

(B) for regulatory reasons pursuant to § 5 ([4/5]), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

(7) *Early Redemption Amount*. In case of any early redemption, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption]. For purposes of this § 5 **[where Acceleration applies, insert:** [and] § 9], the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount] [in case of Zero Coupon Notes, insert:** an amount calculated in

Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen]** [im Fall von **Nullkuponschuldverschreibungen einfügen**: einem Betrag, der nach folgender Formel berechnet wird:

Ausgabekurs x Stückelung x
(1 + Emissionsrendite)^N;

wobei:

"Begebungstag" ist **[Begebungstag einfügen]**;

"Ausgabekurs" entspricht **[Ausgabekurs einfügen]**%;

"Emissionsrendite" entspricht [in Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]% und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag; und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

accordance with the following formula:

Issue Price x Specified Denomination x
(1 + Issue Yield)^N;

where:

"Issue Date" means **[insert Issue Date]**;

"Issue Price" means **[insert Issue Price]** per cent.;

"Issue Yield" means **[insert Issue Yield expressed as a percentage]** per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "Calculation Period") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

§ 6 DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen]**; die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

[Falls Oberbank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

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

§ 6 PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]

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

Berechnungsstelle:

[Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch, [(i)] solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emittentin sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen;** (iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten;] und [(ii/iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein

Calculation Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain, [(i)] so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority(ies) **[in case of payments in U.S. Dollars insert;** (ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York;] and [(ii/iii)] a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on

böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einhalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls Zahlung Zusätzlicher Beträge anwendbar ist, einfügen:

(2) *Zusätzliche Beträge.* **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (ausgenommen Zahlungen von Kapital) (die "**Zusätzlichen Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie

the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 TAXATION

(1) *Taxes.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[If Payment of Additional Amounts applies, insert:

(2) *Additional Amounts.* **[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts (other than payments of principal (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as

- jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder
- (c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- (d) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- (e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- (f) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10/11], wirksam wird; oder
- (g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.]
- (b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
- (c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
- (d) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or
- (f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10/11], whichever occurs later; or
- (g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder).]
- ([2/3]) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge
- ([2/3]) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement

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

§ 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren [*Im Fall von anderen als Nullkuponschuldverschreibungen einfügen:* (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)] ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

[Im Fall, dass Nichtzahlung und Insolvenz Anwendung findet, einfügen:

§ 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

- (a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen

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

§ 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years [*in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:* (in the case of principal) and three years (in the case of interest)] upon the relevant due date.

[In case Non-Payment and Insolvency is applicable, insert:

§ 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

- (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

§ [9/10] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ [9/10] FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided that the conditions for redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met, the Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

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

**§ [10/11]
MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform (zB in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann: (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**§ [10/11]
NOTICES**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .oberbank.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer or the Paying Agent (for onward delivery to the Issuer). The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ [11/12]
ANWENDBARES RECHT
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Das sachlich zuständige Gericht in Linz, Österreich ist ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ [11/12]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION
AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Linz, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ [12/13]
SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

§ [12/13]
LANGUAGE

[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert: This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

OPTION IV

OPTION IV – ELIGIBLE NOTES

OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN:

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [gewöhnlichen nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen] [nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") dieser Emission von [**Emissionsbezeichnung einfügen**] (die "**Serie**") wird von der Oberbank AG (die "**Emittentin**") [am [**Begebungstag einfügen**] (Einmalemission)] [ab dem [**Erst-Begebungstag einfügen**] mit offener Begehungfrist (Daueremission)] in [**festgelegte Währung einfügen**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen**: bis zu] [**festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Dauersammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauersammelurkunde (die "**Dauersammelurkunde**" oder die "**Sammelurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauersammelurkunde mitverbrieft. Die Dauersammelurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben. Die Dauersammelurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Sammelurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet [**bei mehr als einem Clearingsystem einfügen**: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV,

OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR ELIGIBLE NOTES:

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [ordinary senior eligible notes] [non-preferred senior eligible notes] (the "**Notes**") of [**insert identification**] (the "**Series**") is being issued by Oberbank AG (the "**Issuer**") [on [**insert issue date**] (single issue)] [from [**insert initial issue date**] with an open issue period (tap issue)] in [**insert specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to**] [**insert specified currency and aggregate principal amount**] (in words: [**insert aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert specified currency and specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [**if more than one Clearing System insert: each of**] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels,

1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien [.] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen beim Clearingsystem als Wertpapiersammelbank hinterlegt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Sammelurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Linz, Österreich, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen (wie nachstehend definiert).

[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.]

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag im Fall von normalen Insolvenzverfahren:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der

Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. The Global Note is kept in custody by the Clearing System as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Linz, Austria, and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

§ 2 STATUS

(1) *Status.* The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

[In case of ordinary senior Eligible Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, insert:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the

Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;

- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht-bevorrechtigten nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.]

Wobei:

"**BaSAG**" das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung bezeichnet, und alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Instrumente**

Berücksichtigungsfähiger

category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.]

Where:

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

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any

Verbindlichkeiten" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b][**anderen maßgeblichen Artikel einfügen**] CRR und/oder § [100 Abs 2][**andere maßgebliche Bestimmung einfügen**] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz, einfügen:

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:

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

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

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

(directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b][**insert other relevant Article**] CRR and/or § [100(2)][**insert other relevant provision**] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

(2) *No Set-off/Netting.* The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority.* The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes, Notes with floating interest rate, Notes with inflation linked interest rate, insert:

§ 3 INTEREST

[In case of Notes with a fixed interest rate insert:

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

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

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

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar) einfügen]	[Zinssatz einfügen]% <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen: Mit Ausnahme der [ersten] **[Nur im Falle von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen:** letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern

[In case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] **[Insert only in case of Notes, whose term may not be extended:** last] payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

[In case of Notes with a floating interest rate insert:

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

[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:

[In case interpolation applies, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as

nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf: (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit; und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

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

[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

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

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

provided below, in respect of: (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period; and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

[In case interpolation does not apply, insert: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

angegeben) erfolgen.]

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes entspricht, um ca **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz") **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert) **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen: [und]**

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Interest Rate]

[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and name of relevant Reference Rate]** per annum (the "Reference Rate") **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus]** the Margin (as defined below) **[in case a Factor shall be applicable, insert: [and]** multiplied by the factor **[insert Factor]**). Such

multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

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

]

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den

Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

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

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

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

]

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a

Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober

percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam

1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

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

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**Ian(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$I_{an}(t) = [\text{Min} \{] [\text{Max} \{] ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert}] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**Abschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Abschlags einfügen]** festgelegt.]

"**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Zuschlags einfügen]** festgelegt.]

"**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit **[Höhe des Wertes einfügen]** festgelegt.]

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

"**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe der Marge einfügen]** festgelegt.]

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Feststellungstag (wie

Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

[End of provisions for Notes linked to a Reference Rate]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

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

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**Ian(t)**") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$I_{an}(t) = [\text{Min} \{] [\text{Max} \{] (HICP(t) - HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value}] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)]**.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t-1)]**.

"**Reduction**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of reduction].**

"**Surcharge**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of surcharge].**

"**Value**" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as **[Insert amount of value].**

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as **[Insert amount of factor].**

"**Margin**" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of factor].**

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

nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

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

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

"Euro Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die

defined below).

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

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

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

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

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

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

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted

gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.]

[Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz]

[Falls bei Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(2) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % *per annum*. (der "**Mindestzinssatz**") [**falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("**Memory Floater**").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "**Mindestzinssatz**") in % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

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

"Determination Day" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.]

[End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate]

[If in case of Notes with a floating interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(2) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert Minimum Rate of Interest**] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert Minimum Rate of Interest**] per cent. *per annum* (the "**Minimum Rate of Interest**").] [**in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period ("**Memory Floater**").]

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. *per annum*, (the "**Minimum Rate of Interest**") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

vom (einschließli- ch)	bis zum (ausschließli- ch)	Mindest- zinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar) einfügen]	[Mindest- zinssatz einfügen]% per annum

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]% per annum**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]% per annum.**]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum.**]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

[(2/3)] Zinszahlungstage.

[(2/3)] Interest Payment Dates.

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

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

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

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

[(3/4)] Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(3/4)] Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[(4/5)] Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert)

[(4/5)] Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "Amount of Interest") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below)

multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([5/6]) Mitteilungen des Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([6/7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([7/8]) Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

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

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

and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

([5/6]) Notification of Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([6/7]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([7/8]) Day Count Fraction. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the **"Calculation Period"**):

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

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

Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

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

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus:

- (a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und
- (b) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

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

[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im

Calculation Period ends, the sum of

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

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of:

- (a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and
- (b) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

[In case Actual/360 applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period

Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn:

- (a) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist; oder
- (b) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

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

[(8/9) Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des

divided by 360.]

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless:

- (a) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month; or
- (b) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

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

[(8/9) Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute

Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (3) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des

Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"**Benchmark Event**" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the

Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

"Branchenlösung" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die

existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by

ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-

reference to the Reference [Interest] Rate.

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

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

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to

Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]]

[Im Falle einer Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinsszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]**% *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinsszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Ersten Zeitraum] **[im Fall von vierteljährlichen Festzinsszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinsszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinsszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinsszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinsszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinsszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinsszahlungstag einfügen]**. Die Festzinsszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

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

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

which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]]

[In case of Fix-to-Floating interest, insert:

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

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

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

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

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

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

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt,

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

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

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

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

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of: (x) the actual number

die Summe aus: (x) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und (y) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

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

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

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

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

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar

of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and (y) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

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

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

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding,

vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(b) **Variabler Zinssatz.** Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]**% *per annum.*]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "**Marge**" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % <i>per annum</i>

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum

the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

(b) **Variable Rate of Interest.** The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "**Margin**" means **[insert rate]** per cent. *per annum.*]

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "**Margin**" means in respect of the Variable Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. <i>per annum</i>

]

"**Variable Interest Period**" means each period

von dem Zinssatzwechselfeststellungstag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [**falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen**: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [**falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen**: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"**Referenzbanken**" bezeichnet [**relevante Zahl einfügen**] Großbanken im [**falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist,**

from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

"**Screen Page**" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert**: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [**if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert**: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"**Reference Banks**" means [**insert relevant number**] major banks in the [**if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert**: [**insert**

einfügen: [**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Interbankenmarkt [**falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

relevant financial centre]] interbank market [**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:

(b) **Variabler Zinssatz.** Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist [**Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzzinssatz einfügen**] *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [**im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor [**Faktor einfügen**]]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [**relevanten Zeitraum einfügen**], der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

(b) **Variable Rate of Interest.** The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be [**insert number, term and relevant Reference Rate**] *per annum* (the "**Reference Rate**") [**in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [**in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor [**insert Factor**]]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [**insert relevant term**] which appears on the Screen Page (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert einfügen: Die "**Marge**" beträgt [**Satz einfügen**]% *per annum*.]

[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "**Margin**" means [**insert rate**] per cent. *per annum*.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "**Marge**" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "**Margin**" means in respect of the Variable Interest Period[s]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen]%

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. <i>per</i>

		<i>per annum</i>
--	--	------------------

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "**Marktmittelkurs für den Swapsatz**" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen**] *per annum* entspricht, der auf [**relevante Bildschirmseite einfügen**] (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen**] benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable

		<i>annum</i>
--	--	--------------

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

"**Screen Page**" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day. "**Mid-market swap rate**" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [**insert number, term and relevant Reference Rate**] *per annum*, which appears on [**insert relevant screen page**] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the [**insert number, term and relevant Reference Rate**]).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest

Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

(b) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**lan(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \] [\text{Max}\{ \] ((\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1)) [*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert} \] [+] [-] [\text{Marge}]$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1) einfügen]**

Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

[If the Reference Rate is a Euro swap rate insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[In case of Notes with a inflation linked interest rate insert:

(1) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**lan(t)**") and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{lan}(t) = [\text{Min}\{ \] [\text{Max}\{ \] (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value} \] [+] [-] [\text{Margin}]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference period(t)].**

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[insert reference**

veröffentlicht wird.

"Abschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Abschlags einfügen]** festgelegt.]

"Zuschlag" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Zuschlags einfügen]** festgelegt.]

"Wert" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit **[Höhe des Wertes einfügen]** festgelegt.]

"Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Höhe des Faktors einfügen]** festgelegt.]

"Marge" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe der Marge einfügen]** festgelegt.]

"HVPI" oder **"Index"** ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend **"EUROSTAT"** oder **"Indexsponsor"** genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Index benannt wird, angezeigt wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der **"Nachfolgesponsor"**) berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben

period(t-1)].

"Reduction" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of reduction].]**

"Surcharge" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of surcharge].]**

"Value" means a defined [number] [number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as **[Insert amount of value].]**

"Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as **[Insert amount of factor].]**

"Margin" means a defined [number] [number of percentage points] and has been determined as **[Insert amount of factor].]**

"HICP" or **"Index"** is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the **"EUROSTAT"** or the **"Index Sponsor"**) and published on the Screen Page on the Determination Day (as defined below).

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Index.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the **"Successor Sponsor"**), the applicable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or

und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle: (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich; oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"**Euro Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.]

[**Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**]

[**Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(c) [**Mindest-**] [und] [**Höchst-**] [und] [**Memory-**] Zinssatz.

[**Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

replaced by any other index, the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Rate of Interest will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion: (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible; or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.]

[**End of provisions for Notes with a inflation linked interest rate**]

[**If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(c) [**Minimum**] [and] [**Maximum**] [and] [**Memory**] Rate of Interest.

[**If Minimum Rate of Interest applies, insert:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**% per annum. **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("Memory Floater").]

[Falls mehrere Mindestzinssätze gelten, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der für die maßgebliche Zinsperiode in nachstehender Tabelle angeführte Mindestzinssatz (der "Mindestzinssatz") in % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode dieser Mindestzinssatz.

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]	[Mindestzinssatz einfügen] % per annum

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**% per annum.]]

([d]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "Variable Zinsbetrag") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum. **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("Memory Floater").]

[If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the minimum rate of interest as indicated in the below table in per cent. per annum, (the "Minimum Rate of Interest") the Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum

[If Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

([d]) Calculation of Variable Amount of Interest. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "Variable Amount of Interest"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count

Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([g]) Variabler Zinstagequotient. "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen

Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) Notification of Variable Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible after their determination.

([f]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([g]) Variable Day Count Fraction. "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**"):

[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
 - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period; and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
 - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

"Variable Feststellungsperiode" ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus: (x) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert: the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of: (x) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and (y) the actual number of

Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und (y) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn: (x) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (y) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

([3]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag

calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert: the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

[In case Actual/360 applies, insert: the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless: (x) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (y) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

([3]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for

der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen:

([4] Ersatz-Referenz[zins]satz. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert): (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Referenz[zins]satz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenz[zins]satz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenz[zins]satz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Feststellungstag der Zinssatz festgelegt wird. Der "**Ersatz-Referenz[zins]satz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Referenz[zins]satz (der "**Alternativ-Referenz[zins]satz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert:

([4] Substitute Reference [Interest] Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference [Interest] Rate which shall replace the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference [Interest] Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference [Interest] Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference [Interest] Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference [Interest] Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative reference [interest] rate (the "**Alternative Reference [Interest] Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Referenz[zins]satzes (zB Feststellungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Referenz[zins]satzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 1 (6) und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 (4) vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz[zins]satzes durch den Ersatz-Referenz[zins]satz praktisch durchführbar zu machen.

"Benchmark-Ereignis" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Referenz[zins]satzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenz[zins]satzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Referenz[zins]satzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Referenz[zins]satz nicht mehr den Referenz[zins]satz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Referenz[zins]satz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenz[zins]satz nicht mehr als Referenzsatz zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"Amtliches Ersetzungskonzept" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference [Interest] Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference [Interest] Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference [Interest] Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the generally accepted market practice are necessary or expedient to make the substitution of the Reference [Interest] Rate by the Substitute Reference [Interest] Rate operative.

"Benchmark Event" means:

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference [Interest] Rate by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference [Interest] Rate;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference [Interest] Rate as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the Reference [Interest] Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference [Interest] Rate or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference [Interest] Rate determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes; and

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference [Interest] Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding statement by any central

einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"Branchenlösung" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Referenz[zins]satzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Referenz[zins]satzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenz[zins]satz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Referenz[zins]satzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Referenz[zins]satz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu

bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Industry Solution" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verbands (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 Reference [Interest] Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference [Interest] Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference [Interest] Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference [Interest] Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference [Interest] Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference [Interest] Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided

bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Referenz[zins]satz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenz[zins]satz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenz[zins]satz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder der Emittentin (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß § [10/11] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Referenz[zins]satzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenz[zins]satz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite einfügen]**.

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 ([6/7]) bestimmten Berechnungszeitraum:

[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360

that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference [Interest] Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference [Interest] Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference [Interest] Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § [10/11] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference [Interest] Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference [Interest] Rate applies for the first time.]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The issue yield is **[insert issue yield]**.

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective Issue Yield specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 ([6/7]):

[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar

Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Berechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Berechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der

day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]]

§ 4 PAYMENTS

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[Insert for all Notes other than Zero Coupon Notes:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible

Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist: (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag; oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Zahlstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Zahlstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt; oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Zahlstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

[Bei allen Schuldverschreibungen außer Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

(3) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden

funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.]

[Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest:

(3) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.]

[Bei Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung, einfügen:

(3) **Festzahltag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.]

[Insert for Notes with Fix-to-Floating interest:

(3) **Fixed Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business

Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.] Day.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.]

"Festzahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Festzahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

(4) *Variabler Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechsellag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

(4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

"**Variabler Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag); (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist.

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zahltag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.]

[(4/5) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die**

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.]

[(4/5) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (2)) which may be payable under § 7 (2).]

Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.]

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

(1) Rückzahlung am Fälligkeitstag. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([3/4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind.

**Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Call):**

**[Wahl-
Rückzahlungstag(e)
(Call) einfügen]**

**Wahl-
Rückzahlungskurs]
[kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-
Rückzahlungskurs/-
kurse (Call) einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei

**§ 5
REDEMPTION**

(1) Redemption on the Maturity Date. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.

**Call Redemption
Date[s]:**

**[insert Call
Redemption Date(s)]**

**Call Redemption
Price[s] in per cent:**

**[insert Call
Redemption Price(s)]**

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

[In case of Notes which are early redeemable

denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (3) verlangt hat.]]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [10/11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

- ([2/3]) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**
- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des

at the option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note pursuant to § 5 (3).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10/11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

[In case of Notes which are early redeemable at the option of the Holder insert:

- ([2/3]) **Early Redemption at the Option of a Holder.**
- (a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note,

entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

**Wahl-
Rückzahlungstag[e]
(Put):**

**[Wahl-
Rückzahlungstag(e)
(Put) einfügen]**

**Wahl-
Rückzahlungs[kurs]
[kurse] (Put) in%:**

**[Wahl-
Rückzahlungs[kurs]
[kurse] (Put) in%
einfügen]**

**Put Redemption
Date[s]:**

**[insert Put
Redemption Date(s)]**

**Put Redemption
Price[s] in per cent.:**

**[insert Put
Redemption Price(s)]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[(2/3)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[If the Notes are not early redeemable at the option of the Holder insert:

[(2/3)] No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[Falls die Schuldverschreibungen (aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder die Emittentin das Wahlrecht hat, diese aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons or at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Zahlstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die **"Ausübungserklärung"**) zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird; und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Paying Agent an early redemption notice in written form (the **"Put Notice"**). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised; and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent, may be in the German or the English language

vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 ([2/3]) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind.]

[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:

[(3/4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Zahlstelle und gemäß § [10/11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (2) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung in der Anwendung oder Auslegung dieser Normen und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Zahlstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von: (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht

and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

Any such early redemption pursuant to this § 5 ([2/3]) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons insert:

[(3/4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Paying Agent and, in accordance with § [10/11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (2) as a result of any change in, or amendment to, the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or as a result of any change in, or amendment to, the application or interpretation of such laws and regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Paying Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of: (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it; and (ii) an opinion of an Austrian attorney at law or tax advisor to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such

durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann; und (ii) einem Gutachten eines österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind.]

([4/5]) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Falle von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:** zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder teilweise zu ihrem Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) sind erfüllt sind.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [10/11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

([5/6]) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [9/10] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie

Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.]

([4/5]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive)], if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10/11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

([5/6]) *Conditions for Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [9/10] (2) is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent

nachstehend definiert) und/oder Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit Artikel [77 ff][**andere maßgebliche Artikel einfügen**] CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde, eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, in keiner Hinsicht einen Verzug begründet.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel [4(1)(129)][**anderen maßgeblichen Artikel einfügen**] CRR bezeichnet, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

[(6/7) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt]. Für die Zwecke dieses § 5 **[falls Kündigung Anwendung findet, einfügen:** [und] von § 9] entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen] [im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen einfügen:** einem Betrag, der nach folgender Formel berechnet wird:

Ausgabekurs x Stückelung x
(1 + Emissionsrendite)^N;

Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase in accordance with Articles [77 et seqq.][**insert other relevant Articles**] CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or purchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article [4(1)(129)][**insert other relevant Article**] CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[(6/7) Early Redemption Amount. In case of any early redemption, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption]. For purposes of this § 5 **[where Acceleration applies, insert:** [and] § 9], the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount] [in case of Zero Coupon Notes, insert:** an amount calculated in accordance with the following formula:

Issue Price x Specified Denomination x
(1 + Issue Yield)^N;

wobei:

"Begebungstag" ist [*Begebungstag einfügen*];

"Ausgabekurs" entspricht [*Ausgabekurs einfügen*]%;

"Emissionsrendite" entspricht [in Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]% und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag; und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "**Berechnungszeitraum**") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

§ 6 DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [**falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle:

[Falls Oberbank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

[Falls eine andere Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

[Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich]

where:

"Issue Date" means [*insert Issue Date*];

"Issue Price" means [*insert Issue Price*] per cent.;

"Issue Yield" means [*insert Issue Yield expressed as a percentage*] per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "**Calculation Period**") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

§ 6 PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Principal Paying Agent [**in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Principal Paying Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[In case another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

[In case Oberbank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria]

[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch, [(i)] solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emittentin sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde(n) verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen; (ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten;] und [(ii/iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung

[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain, [(i)] so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority(ies) **[in case of payments in U.S. Dollars insert; (ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York;] and [(ii/iii)] a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls Zahlung Zusätzlicher Beträge anwendbar ist, einfügen:

(2) *Zusätzliche Beträge.* **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

§ 7 TAXATION

(1) *Taxes.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[If Payment of Additional Amounts applies, insert:

(2) *Additional Amounts.* **[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

- | | |
|--|---|
| <p>(b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder</p> | <p>(b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or</p> |
| <p>(c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder</p> | <p>(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or</p> |
| <p>(d) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder</p> | <p>(d) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or</p> |
| <p>(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder</p> | <p>(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or</p> |
| <p>(f) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10/11], wirksam wird; oder</p> | <p>(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10/11], whichever occurs later; or</p> |
| <p>(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.]</p> | <p>(g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder).]</p> |

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471 (b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die

([2/3]) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471 (b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another

anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "FATCA Einbehalt") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

§ 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren [*Im Fall von anderen als Nullkuponschuldverschreibungen einfügen:* (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)] ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

[Im Fall, dass Nichtzahlung und Insolvenz Anwendung findet, einfügen:

§ 9 NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

- (a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder
- (b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche

jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "FATCA Withholding"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years [*in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:* (in the case of principal) and three years (in the case of interest)] upon the relevant due date.

[In case Non-Payment and Insolvency is applicable, insert:

§ 9 NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in subparagraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

- (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or
- (b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or

Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung er-griffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechts-nachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschrei-bungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

§ [9/10]
**BEGEBUNG WEITERER
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 ([5/6]) erfüllt sind, sind die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10/11]
MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") zu veröffentlichen. Jede derartige

the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dis-solved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

§ [9/10]
**FURTHER ISSUES OF NOTES,
REPURCHASES AND
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided that the conditions for redemption and repurchase laid down in § 5 ([5/6]) are met, the Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [10/11]
NOTICES

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .oberbank.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such

Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform (zB in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann: (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**§ [11/12]
ANWENDBARES RECHT
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen

publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer or the Paying Agent (for onward delivery to the Issuer). The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**§ [11/12]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as

österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Das sachlich zuständige Gericht in Linz, Österreich ist ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Linz, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ [12/13]
SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

§ [12/13]
LANGUAGE

[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert: This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

5. FORM OF FINAL TERMS

FORM OF FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Debt Issuance Programme zu begebende Tranche von Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Debt Issuance Programme]

[Datum einfügen]
[insert date]

Endgültige Bedingungen³ Final Terms

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), in der jeweils geltenden Fassung (die "**PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4(1)(11) der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU, in der jeweils geltenden Fassung ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Januar 2016 über Versicherungsvertrieb, in der jeweils geltenden Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4(1)(10) MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, in der jeweils geltenden Fassung.]⁴

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for

³ Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet.

*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Wholesale Notes**". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Retail-Notes**".*

⁴ Text einfügen, außer die Endgültigen Bedingungen erklären ein "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar".
Include text unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not applicable".

packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs), as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in Article 4(1)(11) of the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in Article 4(1)(10) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, as amended.]

[Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert [**weitere Zielmarktkriterien festlegen**]; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. [**etwaige negative Zielmärkte festlegen**] Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung [des][der] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung [des][der] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market

Solely for the purposes of [the] [each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [**specify further target market criteria**]; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [**specify negative target market, if applicable**]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer['s][s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, [**weitere Zielmarktkriterien festlegen**] [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft] [, (ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung [,] [und] Portfolioverwaltung [,] [und] [beratungsfreies Geschäft] [und reines Ausführungsgeschäft]. [**etwaige negative Zielmärkte festlegen**] Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung [des][der] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung [des][der] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors]

Solely for the purposes of [the][each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") [specify further target market criteria] [, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice [,] [and] portfolio management [,][and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer[']s['] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[']s['] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die
"Schuldverschreibungen")
[insert title of relevant Tranche of Notes] (the "Notes")

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Debt Issuance Programme

der
of

Oberbank AG

[Erstausgabekurs] [Ausgabekurs]: [] % [zuzüglich der in Teil B. genannten Spesen]
[Initial] Issue Price: [] per cent. [plus the commissions mentioned in Part B.]

(Erst-) Begebungstag: []⁵
(Initial) Issue Date: []

Tranchen-Nr.: []
Tranche No.: []

⁵ Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

WICHTIGER HINWEIS

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 15. Februar 2019, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Oberbank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.oberbank.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁶7

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Oberbank AG (die "**Emittentin**"), in seiner Fassung vom 15. Februar 2019, geändert durch etwaige Nachträge, sowie mit den im Prospekt vom [17. Februar 2017] [16. Februar 2018] in seiner jeweils geltenden Fassung, geändert durch etwaige Nachträge, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (diesen Endgültigen Bedingungen als Anlage beigefügt)] gelesen werden. Die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.oberbank.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (einschließlich der Anlage)] erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁶8

[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen begeben werden, einfügen:

Warnung: Der Prospekt vom 15. Februar 2019 wird voraussichtlich bis zum 14. Februar 2020 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www.oberbank.at") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.]

⁶ Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Retail-Notes.

⁷ Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if this issue increases an issue which was not issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus.

⁸ Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt vom 17. Februar 2017 bzw. 16. Februar 2018 begeben wurde.
Use only if this issue increases an issue which was issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus dated 17 February 2017 or 16 February 2018, respectively.

IMPORTANT NOTICE

*[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 15 February 2019, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Oberbank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("www.oberbank.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]]*

*[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Oberbank AG (the "**Issuer**"), dated 15 February 2019 (the "**Prospectus**"), as the same may be supplemented from time to time, the Final Terms (the "**Original Final Terms**") set forth in the Prospectus dated [17 February 2017] [16 February 2018], as the same may be supplemented from time to time, and the Terms and Conditions of the Notes (the "**Original Terms and Conditions**") [in the case of Long-form Conditions insert: (scheduled to these Final Terms)] set forth in the Prospectus. The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("www.oberbank.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms [in the case of Long-form Conditions insert: (including the Annex hereto)]. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]]*

[In case of Retail-Notes issued as tap issues insert:

Warning: *The Prospectus dated 15 February 2019 is expected to be valid until 14 February 2020. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer ("www.oberbank.at") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.]*

TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN
PART A. – TERMS AND CONDITIONS

[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:

In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nachfolgend aufgeführt:

The Conditions applicable to the Notes are set out below:

[Im Fall von gewöhnlichen nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of ordinary senior Notes the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of covered bank bonds the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of subordinated Notes the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of eligible Notes the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:

In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), insert:

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf [gewöhnliche nicht nachrangige] [nachrangige] [berücksichtigungsfähige] [Schuldverschreibungen] [fundierte Bankschuldverschreibungen] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to [ordinary senior] [subordinated] [eligible] [Notes] [covered bank bonds] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen als gestrichen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.]

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Emissionsbezeichnung
Identification

[]
[]

- Gewöhnliche nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige
Schuldverschreibungen
Ordinary senior Eligible Notes
- Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige
Schuldverschreibungen
*Non-preferred senior Eligible Notes*⁹

Einmalemission
Single issue

[Begebungstag einfügen]
[insert issue date]

Daueremission
Tap issue

**[Erst-Begebungstag
einfügen]**
[insert initial issue date]

Festgelegte Währung
Specified Currency

[]
[]

Gesamtnennbetrag
Aggregate Principal Amount

[bis zu] []
[up to] []

- Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und
begeben werden
Notes offered and issued as tap issues

Gesamtnennbetrag in Worten
Aggregate Principal Amount in words

[]
[]

Festgelegte Stückelung
Specified Denomination

[]
[]

Clearingsystem
Clearing System

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
- Anderes Clearingsystem
Other clearing system

[angeben]
[specify]

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- Gewöhnliche nicht nachrangige Schuldverschreibungen
Ordinary senior notes
- Fundierte Bankschuldverschreibungen
Covered bank bonds
- Nachrangige Schuldverschreibungen
Subordinated notes
- Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen
Eligible notes
- Gewöhnlichen nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen

⁹ Nur im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of eligible Notes.

Schuldverschreibungen
Ordinary senior eligible notes

- Nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen
Non-preferred senior eligible notes

- Deckungsstock für hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen
Cover pool for mortgage covered bank bonds

[sofern anwendbar weitere Bezeichnung einfügen]
[if applicable insert further designation]

- Deckungsstock für öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen
Cover pool for public covered bank bonds

[sofern anwendbar weitere Bezeichnung einfügen]
[if applicable insert further designation]

[Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten

Artikel [72b][**anderen maßgeblichen Artikel einfügen]** CRR und/oder § [100 Abs 2][**andere maßgebliche Bestimmung einfügen]** BaSAG
 Article [72b][**insert other relevant Article]** CRR and/or § [100(2)][**insert other relevant provision]** BaSAG]]

Eligible Liabilities Instruments

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz**
Notes with a fixed interest rate

[Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

[]
 []

Zinssatz
Rate of Interest

[] % per annum
 [] per cent. per annum]

- Stufenzinsschuldverschreibungen**
Step-up or Step-down Notes

[Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

[]
 []

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ-lich des Fälligkeits-tags und des Erweiterten Fälligkeits-tags (falls anwendbar)) einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum

Interest Periods and Rates of Interest

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the	[insert Rate of Interest] per cent. per

	Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable)]	annum
--	--	-------

- Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode
Short or long first or last Interest Period

[erste] [letzte] Zinszahlung
[first] [last] payment of interest

- Reguläre Zinszahlungen
Regular interest payments

[vierteljährlich] [halbjährlich]
[jährlich]
[quarterly] [semi-annually]
[annually]

- Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

[]
[]

- Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

[]
[]

- Letzter Zinszahlungstag
Last Interest Payment Date

[]
[]

- Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz**
Notes with a floating interest rate

- [Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

[]
[]

- Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind**
Notes linked to a Reference Interest Rate

- Interpolation anwendbar**
Interpolation applicable

- Interpolierte Zinsperiode
Interpolated Interest Period

[kurze] [lange] [erste]
[letzte] Zinsperiode
[short] [long] [first] [last]
Interest Period

- Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist,
auf die Interpolation nicht anwendbar ist

**[Zahl, Laufzeit und
Bezeichnung des
relevanten
Referenzzinssatzes
einfügen]**

- Reference Interest Rate which shall apply to all Interest
Periods to which interpolation shall not apply*

**[insert number, term and
name of the relevant
Reference Interest Rate]**

- Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit
einfügen] Uhr ([relevantes
Finanzzentrum einfügen]
Ortszeit)**

- Day-time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time]
([insert relevant financial
centre] time)**

- Interpolation nicht anwendbar**
Interpolation not applicable

- Referenzzinssatz

**[Zahl, Laufzeit und
Bezeichnung des
relevanten**

Reference Interest Rate

**Referenzzinssatzes
einfügen]**
**[insert number, term and
name of the relevant
Reference Interest Rate]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit
einfügen] Uhr ([relevantes
Finanzzentrum einfügen]
Ortszeit)**

Day-time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time]
([insert relevant financial
centre] time)**

unveränderliche Marge
invariable Margin

zuzüglich
plus

**[] % per annum
[] per cent. per annum**

abzüglich
minus

**[] % per annum
[] per cent. per annum**

veränderliche Marge
variable Margin

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlic h)	bis zum (ausschließlic h)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/ [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/ [minus] [insert Margin] per cent. per annum

Faktor
Factor

**[]
[]**

Feststellungstag

**[erster] [zweiter] [andere
relevante Zahl von
Geschäftstagen einfügen]
Geschäftstag [vor [Beginn]
[Ende]] der jeweiligen
Zinsperiode**

Determination Day

**[first] [second] [insert other
relevant number of
Business Days] Business
Day [prior to the
[commencement] [end]] of
the relevant Interest Period**

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite
einfügen]**

Screen page

**[insert relevant Screen
Page]**

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

Day-time for the quotes of the Reference Banks

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen] Großbanken [[relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt]

Reference Banks

[insert relevant number] major banks [[insert relevant financial centre] interbank market]

Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind
Notes linked to a Reference Rate

Referenzsatz

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]

Reference Rate

[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]

unveränderliche Marge
invariable Margin

zuzüglich
plus

[] % per annum
[] per cent. per annum

abzüglich
minus

[] % per annum
[] per cent. per annum

veränderliche Marge
variable Margin

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

Faktor
Factor

[]
[]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

[relevanten Zeitraum einfügen]

<i>Relevant Term of the Reference Rate</i>	[insert relevant term]
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
<i>Day-time of the Screen Page Determination</i>	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
Feststellungstag	[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period
Bildschirmseite	[relevante Bildschirmseite einfügen]
<i>Screen page</i>	[insert relevant Screen Page]
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
<i>Day-time for request of the mid-market swap rate</i>	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]
<i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]
Bildschirmseite für Referenzzinssatz	[relevante Bildschirmseite einfügen]
<i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>	[insert relevant screen page]
Referenzbanken	[relevante Zahl einfügen] Großbanken [[relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks</i>	[insert relevant number] major banks [[insert relevant financial centre] interbank market]
<input type="checkbox"/> Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz Notes with a inflation linked interest rate	
[Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	[] []

$Ian(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) [*100] [*$
 Faktor] [+] [-] [Zuschlag] [Abschlag] [; Wert }] [+] [-] [Marge]
 $Ian(t) = [\text{Min}\{ \} [\text{Max}\{ \} (HICP(t) - HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100] [*$
 Factor] [+] [-] [Surcharge] [Reduction] [; Value }] [+] [-] [Margin]

"HVPI(t)"

"HICP(t)"

"HVPI(t-1)"

"HICP(t-1)"

"Bildschirmseite "
"Screen Page"

["Abschlag"

["Reduction"

["Zuschlag"

["Surcharge"

["Wert"

["Value"

["Faktor"

["Factor"

["Marge"

["Margin"

Feststellungstag

Determination Day

[Bezugszeitraum (t)
einfügen]

[insert reference period (t)]

[Bezugszeitraum (t-1)
einfügen]

[insert reference period (t-1)]

[einfügen]
[insert]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

[Höhe des Abschlags
einfügen]]

[number] [number of
percentage points]

[insert amount of
reduction]]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

[Höhe des Zuschlags
einfügen]]

[number] [number of
percentage points]

[insert amount of
surcharge]]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

[Höhe des Wertes
einfügen]]

[number] [number of
percentage points]

[insert amount of value]]

[Höhe des Faktors
einfügen]]

[insert amount of factor]]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

[Höhe der Marge
einfügen]]

[number] [number of
percentage points]

[insert amount of margin]]

[erster] [zweiter] [andere
relevante Zahl von
Geschäftstagen einfügen]

Geschäftstag (wie in § 1 (6)
definiert) [vor [Beginn]

[Ende]] der jeweiligen
Zinsperiode.

[first] [second] [insert other
relevant number of
Business Days] Business
Day (as defined in § 1 (6))

[prior to the
[Commencement] [end]] of
the relevant Interest Period.]

[Mindest- und Höchstzinssatz¹⁰
Minimum and Maximum Rate of Interest

- Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest
- mehrere Mindestzinssätze

[] % per annum
[] per cent. per annum

vom bis zum Mindestzins
(einschließlich) (ausschließlich) satz

**[Datum
einfügen]**

**[Datum
einfügen
(einschließlich des
Fälligkeits
tags und
des
Erweiterte
n
Fälligkeits
tags (falls
anwendbar))
einfügen]**

**[Mindestzin
ssatz
einfügen]**
% per annum

more than one Minimum Rate of Interest

from, and to, but
including, excluding, Minimum
Rate of
Interest

[insert date]

**[insert
date
(including
the
Maturity
Date and
the
Extended
Maturity
Date (if
applicable
))]**

**[insert
Minimum
Rate of
Interest]**
per cent.
per
annum

- Memory Floater
Memory Floater
- Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

[] % per annum
[] per cent. per annum]

[Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

[]
[]

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

[]
[]

¹⁰ Nur einfügen falls bei Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz und bei Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt.
Insert only if in case of Notes with a floating interest rate and Notes with a inflation linked interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies.

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
 Feststellungstermin[e]¹¹ [] in jedem Jahr
Determination Date[s] [] in each year
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis]

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz
Notes with a fix-to-floating interest rate

[Festverzinsung
Fixed Interest

- Verzinsungsbeginn []
Interest Commencement Date []
- Zinssatzwechseltag []
Interest Rate Change Date []
- Erster Zinssatz [] % per annum
First Rate of Interest [] per cent. per annum
- Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Short or long first Interest Period [Applicable] [Not applicable]
- Reguläre Festzinszahlungen [vierteljährlich] [halbjährlich]
Regular fixed interest payments [jährlich] [quarterly] [semi-annually] [annually]
- Festzinszahlungstage []
Fixed Interest Payment Dates []
- Erster Festzinszahlungstag []
First Fixed Interest Payment Date []
- Letzter Festzinszahlungstag []
Last Fixed Interest Payment Date []

Festzinstagequotient
Fixed Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
 Feststellungstermin[e] [] in jedem Jahr
Determination Date[s] [] in each year
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

¹¹ Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.
Insert number of regular interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

Variable Verzinsung
Variable Interest

Variable Zinszahlungstage []
Variable Interest Payment Dates []

Erster Variabler Zinszahlungstag []
First Variable Interest Payment Date []

Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist
Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate

[Referenzzinssatz] [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]
Reference Interest Rate [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]

unveränderliche Marge
invariable Margin

zuzüglich plus [] % per annum
[] per cent. per annum

abzüglich minus [] % per annum
[] per cent. per annum

veränderliche Marge
variable Margin

Variable Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

Variable Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

Faktor []
Factor []

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

Time of the Screen Page Determination [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Feststellungstag [erster] [zweiter] [andere]

Determination Day **relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**
 Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Bildschirmseite **[relevante Bildschirmseite einfügen]**
Screen page **[insert relevant Screen Page]**

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)
Time for the quotes of the Reference Banks **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre] time**)

Referenzbanken **[relevante Zahl einfügen]**
 Großbanken
[[relevantes Finanzzentrum einfügen]
 Interbankenmarkt]
Reference Banks **[insert relevant number]**
 major banks
[[insert relevant financial centre] interbank market]]

Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist
Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate

[Referenzsatz **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**
Reference Rate **[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

unveränderliche Marge
invariable Margin

zuzüglich
plus

[] % per annum
 [] per cent. per annum

abzüglich
minus

[] % per annum
 [] per cent. per annum

veränderliche Marge
variable Margin

Variable Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [] [abzüglich] [Marge]

		einfügen] % per annum
--	--	----------------------------------

Variable Interest Period[s] and Margin[s]

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

Faktor
Factor

[]
[]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevante Laufzeit
einfügen]**

Relevant Term of the Reference Rate

[insert relevant term]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit
einfügen] Uhr ([relevantes
Finanzzentrum einfügen]
Ortszeit)**

Time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time]
([insert relevant financial
centre] time)**

Feststellungstag

**[erster] [zweiter] [andere
relevante Zahl von
Geschäftstagen einfügen]
Geschäftstag [vor [Beginn]
[Ende]] der jeweiligen
Variablen Zinsperiode**

Determination Day

**[first] [second] [insert other
relevant number of
Business Days] Business
Day [prior to the
[commencement] [end]] of
the relevant Variable Interest
Period**

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite
einfügen]**

Screen page

**[insert relevant Screen
Page]**

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz

**[relevante Tageszeit
einfügen] Uhr ([relevantes
Finanzzentrum einfügen]
Ortszeit)**

Time for request of the mid-market swap rate

**[insert relevant time]
([insert relevant financial
centre] time)**

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

**[Zahl, Laufzeit und
Bezeichnung des
relevanten
Referenzzinssatzes
einfügen]**

Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction

**[insert number, term and
name of the relevant
Reference Interest Rate]**

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

**[relevante Bildschirmseite
einfügen]**

Screen Page for Reference Interest Rate

[insert relevant screen page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen]
Großbanken

Reference Banks

**[[relevantes
Finanzzentrum einfügen]**
Interbankenmarkt]
[insert relevant number]
major banks
**[[insert relevant financial
centre] interbank market]]**

□ **Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**
Notes with a inflation linked interest rate

[Verzinsungsbeginn

[]

Interest Commencement Date

[]

$Ian(t) = [\text{Min}\{ [] [\text{Max}\{ [] ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1))$

$[*100] [* \text{Faktor}] [+] [-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert}]] [+] [-]$

[Marge]

$Ian(t) = [\text{Min}\{ [] [\text{Max}\{ [] (HICP(t) - HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100]$

$[* \text{Factor}] [+] [-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value}]] [+] [-]$

[Margin]

"HVPI(t)"

**[Bezugszeitraum (t)
einfügen]**

"HICP(t)"

[insert reference period (t)]

"HVPI(t-1)"

**[Bezugszeitraum (t-1)
einfügen]**

"HICP(t-1)"

[insert reference period (t-1)]

["Abschlag"]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

**[Höhe des Abschlags
einfügen]**

["Reduction"]

[number] [number of
percentage points]

**[insert amount of
reduction]**

["Zuschlag"]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

**[Höhe des Zuschlags
einfügen]**

["Surcharge"]

[number] [number of
percentage points]

**[insert amount of
surcharge]**

["Wert"]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

**[Höhe des Wertes
einfügen]**

["Value"]

[number] [number of
percentage points]

[insert amount of value]

["Faktor"]

**[Höhe des Faktors
einfügen]**

["Factor"]

[insert amount of factor]

["Marge"]

[Zahl] [Anzahl von
Prozentpunkten]

["Margin"]

[Höhe der Marge einfügen]
[number] [number of percentage points]
[insert amount of margin]

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]
Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

Determination Day

[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day (as defined in § 1 (6)) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.]

**[Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest**

Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

[] % per annum
[] per cent. per annum

Memory Floater
Memory Floater

Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

[] % per annum
[] per cent. per annum]

**Variabler Zinstagequotient
Variable Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)
Variable[r] Feststellungstermin[e]¹²
Variable Determination Date[s]

[] in jedem Jahr
[] in each year

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

]

**Nullkupon-Schuldverschreibungen
Zero Coupon Notes**

**[Emissionsrendite
Issue yield**

[] % per annum
[] per cent. per annum]

**Zinstagequotient
Day Count Fraction**

30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

]

¹² Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.
Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

ZAHLUNGEN (§ 4)

PAYMENTS (§ 4)

[Zahltag¹³

Payment Business Day

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags¹⁴

Adjustment of Amount of Interest

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

[Festzahltag¹⁵

Fixed Payment Business Day

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

[Variabler Zahltag¹⁶

Variable Payment Business Day

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

¹³ Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *Not to be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

¹⁴ Nicht auszufüllen im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen. *Not to be completed in case of Zero Coupon Notes.*

¹⁵ Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

¹⁶ Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung am Fälligkeitstag
Redemption on the Maturity Date

Fälligkeitstag
Maturity Date

[]
[]

[Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert

[Ja] [Nein]

Notes, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date

[Yes] [No]¹⁷

[Erweiterter Fälligkeitstag
Extended Maturity Date

[]
[]¹⁸

Rückzahlungskurs
Redemption Price

[] %
[] per cent.

[Emissionsrendite
Issue yield

[] % per annum
[] per cent. per annum]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

- Teilweise Rückzahlung
Partial Redemption

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)
Call Redemption Date[s]
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]
[insert Call Redemption Date(s)]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call)
Call Redemption Price[s]
[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call)
einfügen]
[insert Call Redemption Price(s)]

Mindestkündigungsfrist

[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage]
[Geschäftstage]

Minimum Notice Period

[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)] [calendar days]
[Business Days]

- Höchstkündigungsfrist

[Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage]
[Geschäftstage]
[insert Maximum Notice Period] [calendar days]

Maximum Notice Period

¹⁷ Nur im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen ausfüllen. *To be completed in case of covered bank bonds only.*

¹⁸ Nur im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ausfüllen. *Only to be filled in case of Covered Bank Bonds, the maturity of which can be extended in case of non payment of the outstanding aggregate nominal amount.*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers¹⁹
Early Redemption at the Option of a Holder

[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
Put Redemption Date[s]

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]
[insert Put Redemption Date(s)]

Mindestkündigungsfrist

Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist

Maximum Notice Period

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

[Mindestkündigungsfrist

Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist

Maximum Notice Period

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen²⁰
Early Redemption for Regulatory Reasons

[Mindestkündigungsfrist

Minimum Notice Period

[Business Days]

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)
Put Redemption Price[s]

[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)
einfügen]
[insert Put Redemption Price(s)]

[Mindestkündigungsfrist
einfügen, die nicht
weniger als 15
Geschäftstage betragen
darf] [Kalender-tage]
[Geschäftstage]
[insert Minimum Notice
Period (which shall not be
less than 15 Business
Days)] [calendar days]
[Business Days]

[Höchstkündigungsfrist
einfügen] [Kalendertage]
[Geschäftstage]
insert Maximum Notice
Period] [calendar days]
[Business Days]

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

[Mindestkündigungsfrist
einfügen] [Kalendertage]
[Geschäftstage]
[insert Minimum Notice
Period] [calendar days]
[Business Days]

[Höchstkündigungsfrist
einfügen] [Kalendertage]
[Geschäftstage]
[insert Maximum Notice
Period] [calendar days]
[Business Days]

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

[Mindestkündigungsfrist
einfügen] [Kalendertage]
[Geschäftstage]
[insert Minimum Notice
Period] [calendar days]

¹⁹ Nicht im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Not applicable in case of Subordinated Notes.

²⁰ Nur im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of Subordinated Notes and eligible Notes.

Höchstkündigungsfrist	[Business Days] [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage] [insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]
Maximum Notice Period	
[Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf	Artikel [77 ff] [andere maßgebliche Artikel einfügen] CRR
Conditions for Redemption and Repurchase	Articles [77 et seqq.] [insert other relevant Articles] CRR
Abwicklungsbehörde	Artikel [4(1)(129)] [anderen maßgeblichen Artikel einfügen] CRR
Resolution Authority	Article [4(1)(129)] [insert other relevant Article] CRR ²¹

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

- Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

[]
[]²²

[Begebungstag
Issue Date

[]
[]

Ausgabekurs
Issue Price

[] %
[] per cent.

DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)
PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)

Hauptzahlstelle
Principal Paying Agent

- Oberbank AG
- Sonstige
Other
- Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Additional or other Paying Agent and its specified office

[]
[]

[]

[]

[Berechnungsstelle
Calculation Agent

- Oberbank AG
- Sonstige
Other

[]
[]

STEUERN (§ 7)

²¹ Nur im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of eligible Notes.

²² Nur im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Notes other than Zero Coupon Notes.

TAXATION (§ 7)

Zusätzliche Beträge

[Anwendbar] [Nicht
anwendbar]
[Applicable] [Not applicable]

Additional Amounts

[KÜNDIGUNG (§ 9)²³

[ACCELERATION (§ 9)

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

[NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ (§ 9)²⁴

[NON-PAYMENT AND INSOLVENCY (§ 9)

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ [11/12])²⁵

MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ [11/12])

Anwendbar
Applicable

Nicht anwendbar
Not applicable

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders

in den Emissionsbedingungen

in the Terms and Conditions

**[Namen und Adresse des
gemeinsamen Vertreters
einfügen]**

**[insert name and address
of the Joint
Representative]**

SPRACHE (§ [12/13/14])

LANGUAGE (§ [12/13/14])

Deutsch
German

Englisch
English

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)

Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

²³ Nur im Fall von gewöhnlichen nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Kündigung Anwendung findet, einfügen.

Insert only in case of ordinary senior Notes where Acceleration is applicable.

²⁴ Nur im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Nichtzahlung und Insolvenz Anwendung findet, einfügen.

Insert only in case of eligible Notes and Subordinated Notes where Non-Payment and Insolvency applies.

²⁵ Nur im Fall von gewöhnlichen nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen.

Insert only in case of ordinary senior Notes where modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible.

TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B. – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [- falls vereinbart -] haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

- Andere Interessen
Other Interests

[Einzelheiten angeben]
[specify details]

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge²⁶
Reasons for the Offer and Use of Proceeds

[]
[]

Geschätzter Nettoerlös²⁷
Estimated Net Proceeds

[]
[]

Geschätzte Gesamtkosten der Emission
Estimated Total Expenses of the Issue

[]
[]

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE

INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

- ISIN
ISIN

[]
[]

- Common Code
Common Code

[]
[]

- Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code

[]
[]

- Sonstige Wertpapierkennnummer
Any Other Security Code

[]
[]

²⁶ Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin, oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis, verwendet werden soll, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer or in case of Subordinated Notes, to strengthen the equity capital base, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.

²⁷ Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.
If proceeds are intended to be used for more than one principal use, these must be broken down and illustrated clearly according to their priority by their uses.

Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität²⁸ [Nicht anwendbar]
Information about the past and future performance of the underlying and its volatility [Not applicable]

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Referenzzinssatzes] [Referenzsatzes] und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite [**Bildschirmseite einfügen**] abgerufen werden.

Details information about the past and future performance of the [Reference Interest Rate] [Reference Rate] can be obtained from Screen Page [specify relevant Screen Page].

Emissionsrendite²⁹

[Nicht anwendbar] [[] %
per annum für den Fall, dass
es keine vorzeitige
Rückzahlung [im Fall von
fundierten Bankschuld-
verschreibungen, deren
Laufzeit sich bei
Nichtzahlung des
ausstehenden
Gesamtnennbetrags durch
die Emittentin am
Fälligkeitstag verlängert,
einfügen: oder
Verlängerung der Laufzeit]
gibt.]

Issue Yield

[Not applicable] [[] per
cent. per annum in case
there is no early redemption
[in case of covered bonds
whose term shall be
extended in case the
Issuer does not pay the
outstanding aggregate
principal amount on the
Maturity Date insert: or
extension of the term].]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann³⁰ [Nicht anwendbar] [**Einzelheiten angeben**]

*Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation*³⁰ [Not applicable] [**specify details**]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden [**Einzelheiten angeben**]
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will [**specify details**]

²⁸ Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar
Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.

²⁹ Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in the case of Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.

³⁰ Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [11/12] der Emissionsbedingungen einer Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.
Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [11/12] of the Terms and Conditions.

be created and/or issued

KONDITIONEN DES ANGEBOTS³¹
TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Angebotskonditionen	[Öffentliches Angebot] [Privatplatzierung] [in Österreich/Deutschland] [Einzelheiten angeben]
Conditions, to which the offer is subject	[Public offer] [Private Placement] [in Austria/Germany] [specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags <i>Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer</i>	[Einzelheiten angeben] [specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während derer das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens	[Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar] [Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist, wie in E.3 der emissionsspezifischen Zusammenfassung definiert, begeben werden, einfügen: Bei Daueremissionen entspricht die Angebotsfrist im Wesentlichen der Laufzeit der Schuldverschreibungen, bzw. dem Zeitraum vom [Datum einfügen] bis zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts.] [Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen mit einem Ende der Zeichnungsfrist wie in E.3 der emissionsspezifischen Zusammenfassung definiert, begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin

³¹ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

im Rahmen eines öffentlichen Angebots in der Zeit vom **[Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]** bis **[Ende der Zeichnungsfrist einfügen]** (die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin zum jeweiligen Verkaufspreis möglich [, und nach Aufnahme einer Börsennotierung darüber hinaus auch über die Börse].]

[Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Sind bis zum Erstvalutatag der Daueremission nicht ausreichend gültige Zeichnungsanträge für die Schuldverschreibungen eingegangen, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Daueremission der Schuldverschreibungen zu stornieren. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Schuldverschreibungen zu emittieren.]

[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist im eigenen Ermessen zu verkürzen oder zu verlängern.]

[weitere Einzelheiten angeben]

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

[In case of Wholesale Notes: Not applicable]

[In case of Retail-Notes issued as tap issues without a fixed end of the subscription period as defined in E.3 of the issue specific summary, insert: *In case of tap issues the time period during which the offer will be open usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on [insert date] until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option.]*

[In case of Retail-Notes issued as tap issues with an end of subscription period as defined in E.3 of the issue specific summary, insert: *The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the Issue Price by means of a public offering in the period from [insert start of the subscription period] to [insert end of the subscription period] (the "Subscription Period"). Following the expiration of the Subscription Period until the final closing of the offer, an acquisition may be made subject to the confirmation of the respective selling price by the Issuer [, and through a stock exchange, following the listing on a stock exchange].]*

[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the

Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.]

[The Issuer reserves the right to shorten or extend the subscription period for specific issuances in its sole discretion.]

[specify further details]

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller **[Einzelheiten angeben]**

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants **[specify details]**

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) **[Einzelheiten angeben]**

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest) **[specify details]**

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung **[Einzelheiten angeben]**

Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities **[specify details]**

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse **[Einzelheiten angeben]**

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public **[specify details]**

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte **[Einzelheiten angeben]**

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised **[specify details]**

Verteilungs- und Zuteilungsplan³² **Plan of Distribution and Allotment**

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben. **[Einzelheiten angeben]**

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche. **[specify details]**

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. **[Einzelheiten angeben]**

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made. **[specify details]**

³² Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Preisfestsetzung³³

Pricing

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich **[Einzelheiten angeben]** angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.

*An indication of the expected price at which the securities will be offered **[specify details]** or the method of determining the price and the process for its disclosure.*

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder **[Einzelheiten angeben]** Käufer in Rechnung gestellt werden

*Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to **[specify details]** the subscriber or purchaser.*

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME

PLACING AND UNDERWRITING

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen **[Einzelheiten angeben]** Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots³⁴

*Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place. **[specify details]***

Vertriebsmethode

Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag³⁵

Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags **[]**
*Date of Subscription Agreement **[]***

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten) **[Einzelheiten angeben]**
*General Features of the Subscription Agreement (including the quotas) **[specify details]***

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]
(einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung)
Details with Regard to the Manager[s] (including the type of commitment)

Manager **[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]**
*Manager[s] **[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***

- Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung

³³ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

³⁴ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

³⁵ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager

Stabilising Manager

[Einzelheiten angeben]

[Keiner]

[specify details] [None]

Provisionen, Gebühren und geschätzte Gesamtkosten

Commissions, Fees and Estimated Total Expenses

Management- und Übernahme provision

Management and Underwriting Commission

[] % des Gesamtnennbetrags

[] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Verkaufsgebühr

Selling Fee

[] % des Gesamtnennbetrags

[] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Andere

Other

[] % des Gesamtnennbetrags

[] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Gesamtprovision

Total Commission

[] % des Gesamtnennbetrags

[] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Spesen, die vom Zeichner zu tragen sind

Commission to be paid by the subscriber

[Nicht anwendbar] [[] %]

[Not applicable] [[] per cent.]

BÖRSENOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN

LISTING[S], ADMISSION[S] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsezulassung[en]

Listing[s]

[Ja] [Nein]

[Yes] [No]

Wien - Amtlicher Handel

Vienna - Official Market

Wien – Dritter Markt (MTF)

Vienna - Third Market (MTF)

Geregelter Markt in Deutschland

Regulated market in Germany

[]

[]

MTF in Deutschland

MTF in Germany

[]

[]

[Erwarteter] Termin der Zulassung[en]

[Expected] Date of Admission[s]

[]

[]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel³⁶

Estimate of the total expenses related to the admission to trading

[]

[]

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind³⁷

[]

³⁶ Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Retail-Notes.

³⁷ Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.

All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge [] of the Issuer, notes of the same class as the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage³⁸ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment [Not applicable] [specify details]

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

Rating[s]

Rating[s]

[Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating.] [das folgende Rating:] [die folgenden Ratings:]] [Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen [das folgende Rating] [die folgenden Ratings] haben:]³⁹

[The Notes have not been rated.] [The Notes have been rated as follows:] [It is expected that the Notes will be rated as follows:]

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www.esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www.esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended or has applied for registration.]

Verkaufsbeschränkungen

Selling Restrictions

Weitere Verkaufsbeschränkungen [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Additional Selling Restriction [Not applicable] [specify detail]

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum [Anwendbar] [Nicht anwendbar]
(gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014) [Applicable] [Not applicable]
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014)

Nicht befreites Angebot [Ja] [Nein]

³⁸ In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale Notes. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.

³⁹ Not to be completed in case of Wholesale Notes. Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einzufügen. If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. In case of Retail-Notes a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider must be included.

Non-exempt offer

[Yes] [No]

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

[Allgemein] [Individuell]
[Nicht anwendbar]

Consent to the Use of the Prospectus

[General] [Individual] [Not applicable]

Finanzintermediär(e), dem (denen) die individuelle Zustimmung erteilt wurde: [●] [Nicht anwendbar]

Financial intermediary(ies) to which the consent has been given: [●] [Not applicable]

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann [●]

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [●]

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

Further conditions for the use of the Prospectus

[Not applicable] [specify details]

[Informationen von Seiten Dritter

Third Party Information

[relevante Informationen angeben] wurde[n] aus **[relevante Informationsquelle angeben]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

[specify relevant information] has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

[Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung:

[Die unter den Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf **[Benchmark(s) einfügen: ●]** bestimmt, der/die von **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks [nicht] eingetragen.]

[Soweit es der Emittentin bekannt ist, [fällt/fallen **[Benchmark(s) einfügen: ●]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011] [bzw. es] [finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung], so dass es zurzeit für **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] **[ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen: ●]**

[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation:

[The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to **[specify benchmark(s): ●]**, which is/are provided by **[insert administrator(s) legal name: ●]**. As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are [not] included in

the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]

[As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark(s): ●]** does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation] [and/or] [the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply], such that **[insert names(s) of administrator(s): ●]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmark Regulation, if applicable: ●]**

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Anlage:
Annex:

[Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen: [●]]⁴⁰
[insert issue specific summary: [●]]

⁴⁰ Falls eine Zusammenfassung der relevanten Emission den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden soll, ist diese hier einzufügen.
If a summary of the relevant issue shall be annexed to the Final Terms, insert it here.

6. USE OF PROCEEDS

The proceeds from issuances of Subordinated Notes under the Programme will be applied by the Issuer to fulfill its own funds requirements. The proceeds from other kinds of Notes will be applied by the Issuer for its strategic liquidity demand. The proceeds from all kind of Notes can also be used for specific other purposes. The Final Terms will specify if proceeds shall be used for specific other purposes. The Final Terms will further specify the estimated total expenses (comprising, in particular, stock exchange admission and publication fees) of each respective issuance of Notes and the respective estimated net amount of the proceeds for such issuance (calculated by the total volume of the issuance of Notes minus estimated expenses).

7. OBERBANK AG

7.1. INTRODUCTION

The Issuer is a licensed credit institution in terms of § 1 BWG and was founded in the Republic of Austria. It has its registered office in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria.

The company management is located at:

*Untere Donaulände 28
4020 Linz
Republic of Austria*

Telephone number:

+43 / (0) 732 / 78 02 – 0

The principal place of business operations and the Issuer's registered place of business are identical.

The Issuer is established in the form of a stock corporation governed and operating under the laws of Austria. It is registered with the Austrian commercial register under FN 79063 w. Since 5 June 1998 the registered firm name has been "Oberbank AG". The Issuer does business also under the commercial name "Oberbank".

7.2. HISTORY

Oberbank was founded on 1 July 1869 under the company name "Bank für Oberösterreich und Salzburg" as a stock corporation for an indefinite period of time.

The federal states of Upper Austria and Salzburg form the core catchment area of Oberbank. Since 1985 Oberbank has been actively present with own branches in Lower Austria, since 1988 in Vienna, since 1990 in Germany, since 2004 in the Czech Republic, since 2007 in Hungary and since 2009 in the Slovak Republic.

7.3. SHARE CAPITAL

The Issuer's share capital amounts to EUR 105,921,900 and is divided into 32,307,300 common no par value bearer shares and 3,000,000 preferential no par value bearer shares without voting rights with a minimum dividend of 6% per share to be paid in arrears.

The Issuer's common no par value shares (ISIN AT0000625108) have been listed since 1986 and the preferential no par value shares (ISIN AT0000625132) have been listed since 1992 on the Vienna Stock Exchange (*Amtlicher Handel*).

7.4. ORGANIZATIONAL STRUCTURE

Oberbank Group

As the parent company of the Oberbank Group, the Issuer has a multitude of direct and indirect holdings in companies with registered offices in Austria and abroad. A list of holdings indicating the type and amount of the Issuer's holdings as per 31 December 2017 can be found in Oberbank's Audited Consolidated Financial Statements 2017. The Issuer is not dependent upon any entities within its Group.

3 Banken Group

The Issuer is part of the 3 Banken Group. 3 Banken Group is a group of independent regional banks which is composed of BKS Bank AG, Bank fuer Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft (BTV) and Oberbank AG. This group does not constitute a group of companies (Konzern) pursuant to § 15 of the Austrian Stock Corporation Act (Aktiengesetz – "AktG") nor a credit institution group (Kreditinstitutsgruppe) pursuant to § 30 BWG nor a credit institution association (Kreditinstitute-Verbund) pursuant to § 30a BWG.

All three banks (BKS, BTV and Oberbank) operate independently in their core regions, which in the meantime extend beyond Austria's borders. The members of 3 Banken Group share the determination to maintain their independence, customer-proximity, market know how in the regions and the commitment of their employees.

The 3 Banken Group exploits the synergies created by the shared companies, such as the 3 Banken IT GmbH (IT), the 3 Banken Versicherungsmakler Gesellschaft m.b.H. (insurance), the 3-Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. (investment funds), the 3-Banken Wohnbaubank AG and the Alpenländische Garantie-Gesellschaft m.b.H., which should safeguard their members against loan loss risks.

7.5. BUSINESS

Principal activities

Oberbank is a regional bank with the business model of a universal bank. As a universal bank, the Issuer offers all the typical banking services of a full-service bank. The Issuer's purpose of business is the performance of banking transactions of all kinds and transactions related to them with the goal of offering customers comprehensive financial services. In the area of leasing, investment funds and insurance transactions, private equity financing as well as brokerage of building loan agreements (*Bausparverträge*) and provision of real-estate services, Oberbank utilizes its own subsidiaries or affiliates as well as the cooperation partners Generali Versicherung AG and Bausparkasse Wüstenrot AG.

Medium-sized and major companies as well as private clients are the focus of the Issuer's customer business.

The Issuer is licensed to perform all banking transactions pursuant to § 1 BWG with the exception of building loan transactions (*Bauspargeschäft*), investment transactions, real-estate investment fund transactions, participation fund transactions and the severance, retirement fund business and the exchange office business.

By decree of the FMA dated 21 October 2002, the scope of Oberbank's banking license is as follows:

- | | |
|-------------------------|---|
| § 1 (1) no 1 BWG | The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business) |
| § 1 (1) no 2 BWG | The provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-account services for other parties (current account business) |
| § 1 (1) no 3 BWG | The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business) |
| § 1 (1) no 4 BWG | The purchase of cheques and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business); |
| § 1 (1) no 5 BWG | The safekeeping and administration of securities for other parties (custody business); |
| § 1 (1) no 6 BWG | The issuance and administration of payment instruments such as credit cards and traveller's cheques |
| § 1 (1) no 7 BWG | Trading for one's own account or on behalf of others in: <ul style="list-style-type: none">a) Foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business)b) Money-market instrumentsc) Financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in lit. a and d to f, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business)d) Interest-rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest-rate and currency swaps as well as equity swapse) Transferable securities (securities business)f) Derivative instruments based on lit. b to e unless these instruments are traded for private assets; |

§ 1 (1) no 8 BWG	The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);
§ 1 (1) no 9 BWG	The issuance of covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business);
§ 1 (1) no 10 BWG	The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities underwriting business);
§ 1 (1) no 11 BWG	Participation in underwriting third-party issues of one or more of the instruments listed under no. 7 lit. b) to f) as well as related services (third-party securities underwriting business);
§ 1 (1) no 15 BWG	The business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);
§ 1 (1) no 16 BWG	The purchase of trade receivables, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of trade receivables (factoring business);
§ 1 (1) no 17 BWG	The conduct of money brokering transactions on the interbank market;
§ 1 (1) no 18 BWG	The brokering of transactions as specified in <ul style="list-style-type: none"> a) no. 1, except for transactions conducted by contract insurance undertakings; b) no. 3, except for the brokering of mortgage loans and personal loans by real estate agents, personal loan and mortgage loan brokers, and investment advisors; c) no. 7 lit. a) where this applies to foreign exchange transactions; d) no. 8.

By decree of 1 December 2008 the FMA granted Oberbank the banking license pursuant to § 1 (1) no 7a BWG for trading in financial instruments pursuant to § 1 (1) no 6 lit. e to g and j WAG 2007, for the credit institution's own account or on behalf of others, except in the case of trading conducted by persons pursuant to § 2 (1) nos. 11 and 13 WAG 2007.

The Issuer structures its services and products in accordance with current statutory provisions and market conditions. For that reason there are constantly legally mandated and market adjustments in these areas.

Principal Markets

The Issuer's catchment area is limited geographically because of its regional character. The allocation of business according to geographical features has therefore been omitted as this is of minor importance.

As at 31 December 2018, in addition to the main office in Linz, Oberbank had 170 offices in Upper Austria, Salzburg, Styria, Lower Austria, Burgenland, Vienna, Germany, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic. Of these, 99 are located in Austria, 34 in Germany, 21 in the Czech Republic, 13 in Hungary and 3 in the Slovak Republic.

The federal states of Upper Austria and Salzburg are the Issuer's core catchment area. The other markets are the states of Lower Austria and Vienna, as well as Germany, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic. The market in the Slovak Republic still plays a subordinated role with regard to business volume (deposits and loans) and contribution to earnings.

Trend Information

The past worldwide financial crisis has led to an increased regulation of the financial sector and to an increased regulation of the business activities of Austrian credit institutions, such as the Issuer. In

particular, governments at European and national level provided additional capital and further support measures for credit institutions.

New legal and regulatory requirements and an amendment of the appropriate level of equity, liquidity and leverage can lead to higher requirements and standards for equity and liquidity. Further regulatory measures constitute substantial challenges for the financial sector.

Moreover, the Issuer and the financial sector, in which the Issuer is operating, are affected by the general macroeconomic environment, which is characterized by a historic low level of interest rates and the continuously tense situation on the financial and capital markets. Furthermore the exceptional low level of interest rates may have a permanent impact on the general investment and savings behavior. These factors can have in combination with the imminent technological changes in the financial sector or on their own a negative impact on the business, the financial condition and the results of operation.

Material Recent Events

There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Profit forecasts or Estimates

The Issuer has decided not to include any profit forecasts or profit estimates in this Prospectus.

7.6. FINANCIAL INFORMATION

Historical Financial Information

The most recently audited financial information is dated 31 December 2017.

The Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the statutory banking and corporate provisions to be applied pursuant to § 59a BWG. Both were given an unqualified audit opinion and can be viewed on the Issuer's website (www.oberbank.at) under the section "Oberbank AG" / "Investor Relations" / "Kennzahlen und Berichte" under the item "Geschäftsbericht / Oberbank Annual Report".

Other than the mentioned Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017, no other information contained in this Prospectus has been audited by auditors. Where financial data in this Prospectus has not been extracted from the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2017, this has been stated in this Prospectus at the relevant information.

The Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017 are incorporated by reference into this Prospectus (see the section "Documents Incorporated by Reference").

Interim Financial Information

The Issuer has published Interim Financial Statements as of 30 September 2017 and 30 September 2018, which are not audited and were not reviewed by an auditor and are incorporated by reference into this Prospectus (see the section "Documents Incorporated by Reference").

Auditors

The Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2017 of Oberbank were audited by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 4020 Linz, Kudlichstrasse 41 – 43, signed by Mag. Martha Kloibmüller, certified auditor and tax consultant, and were issued with an unqualified auditors' opinion.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the Austrian Chamber of Professional Accountants and Tax Advisors.

No auditors have been removed, reappointed or have resigned during the period covered by the historical financial information.

8. MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD

8.1. MANAGEMENT BOARD

The Issuer's management board is composed of the following members together with an indication of the principal activities performed outside the Issuer:

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
Generaldirektor Dr. Franz Gasselsberger, MBA, born 12 April 1959 chairman management board since 01 May 2005	Chairman of management board: - Hainzl Privatstiftung, Linz - MITTERBAUER Privatstiftung, Laakirchen Member of supervisory board: - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt - Bank für Tirol und Vorarlberg AG, 6020 Innsbruck - voestalpine AG, 4020 Linz - AMAG Austria Metall AG, Braunau am Inn – Ranshofen - Lenzing AG, 4860 Lenzing Member of management board: - Vereinigung der Österreichischen Industrie - Verband österreichischer Banken und Bankiers - BWG – Österreichische Bankwissenschaftliche Gesellschaft - Oberösterreichischer Verband selbständig Wirtschaftstreibender - Industriellenvereinigung Oberösterreich (<i>Upper Austria</i>) - Wirtschaftsbund Oberösterreich (<i>Upper Austria</i>)
Dr. Josef Weißl, MBA, born 29 April 1959, member of management board since 01 May 2005	Member of supervisory board: - CEESEG Aktiengesellschaft, Vienna - Gasteiner Bergbahnen Aktiengesellschaft, 5630 Bad Hofgastein - BRP-Powertrain GmbH & Co.KG, Gunskirchen - Wiener Börse AG, 1014 Vienna
Mag. Florian Hagenauer, born 20 February 1963 member of management board since 01 December 2009	Member of supervisory board: - 3-Banken Wohnbaubank AG, 4020 Linz - Energie AG Oberösterreich, 4021 Linz - Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg.Gen.m.b.H., 5020 Salzburg

All members of the management board can be reached at the Issuer's seat at the Secretarial Department in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria.

8.2. SUPERVISORY BOARD

The Issuer's supervisory board is composed of the following members together with an indication of the principal activities performed outside the Issuer:

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
<p>Mag. Dr. Herta Stockbauer, born 2 July 1960, chairman of the supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2019</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bank für Tirol und Vorarlberg AG, 6020 Innsbruck - Oesterreichische Kontrollbank AG, 1010 Vienna - SW Umwelttechnik Stoiser & Wolschner AG, 9020 Klagenfurt - Österreichische Post Aktiengesellschaft, Vienna - BKS-leasing Croatia d.o.o. - Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.
<p>Kommerzialrat Dr.Ludwig Andorfer, born 22 April 1944, first vice chairman of the supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2021</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - August Weissenböck Privatstiftung, 4046 Linz
<p>Gerhard Burtscher, born 26 October 1967, second vice chairman of the supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2021</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BTV Dr.Gerhard Moser und Peter Gaugg Talente Privatstiftung, 6020 Innsbruck - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Silvretta Montafon GmbH, 6793 Gaschurn - BKS BANK AG, 9020 Klagenfurt - Moser Holding Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck
<p>Dr. Wolfgang Eder, born 05 February 1952, member of supervisory board since 9 May 2006, appointed until ordinary shareholders' meeting 2021</p>	<p>Chairman management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - voestalpine AG, 4020 Linz <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - voestalpine High Performance Metals GmbH, 1220 Wien - voestalpine Metal Engineering GmbH, Leoben - voestalpine Metal Forming GmbH, Krems - voestalpine Stahl GmbH, 4020 Linz - Infineon AG, 81726 München <p>Shareholder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - HRM-Beteiligungs-GmbH, 4020 Linz
<p>Mag. Gregor Hofstätter-Pobst, born 15 April 1972, member of supervisory board since 16 May 2017, appointed until ordinary shareholders' meeting 2020</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - UniCredit Bank Austria AG, 1010 Vienna <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck - card complete Service Bank AG, 1020 Vienna - UNIVERSALE International Realitäten GmbH, 1020 Vienna - DC Bank AG, 1020 Wien
<p>MMag. Dr. Barbara Leitl-Staudinger, born 10 June 1974, member of supervisory board since 13</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Burgholzer Privatstiftung, 4470 Enns

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
<p>May 2014, appointed until ordinary shareholders' meeting 2019</p> <p>Alfred Leu, born 06 May 1958, member of supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2021</p>	<p>Shareholder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Carex Beteiligungs GmbH, 4048 Puchenau <p>Authorized representative:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Baustoff Interhandel Gesellschaft m.b.H. <p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Generali Holding Vienna, 1010 Vienna - Generali Versicherung AG, 1010 Vienna <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BAWAG P.S.K. Versicherung AG, 1220 Vienna - Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, 1220 Vienna - FK Austria Wien AG, 1100 Vienna - Generali Bank AG, 1010 Vienna - Member of the board (<i>Verwaltungsrat</i>): - Generali (Schweiz) Holding AG, Adliswil, Switzerland - Generali Personenversicherung AG, Adliswil, Switzerland - Generali Allgemeine Versicherung AG, Adliswil, Switzerland - Europ Assistance (Suisse) SA, Nyon, Switzerland - Europ Assistance (Suisse) Assurances SA, Nyon, Switzerland - Europ Assistance (Suisse) Holding SA, Nyon, Switzerland
<p>MMag. Dr. Barbara Steger, born 20 December 1980, member of supervisory board since 13 May 2014, appointed until ordinary shareholders' meeting 2019</p>	<p>Management director:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BAS Immobilien GmbH, 4311 Schwertberg - BE Immobilien GmbH, 4311 Schwertberg - EBL BeteiligungsGmbH, 4311 Schwertberg - EBS BeteiligungsGmbH, 4311 Schwertberg - Engel Gesellschaft m.b.H., 4311 Schwertberg - Engleder Beteiligungs GmbH, 4311 Schwertberg - Irene und Georg Schwarz Beteiligungs GmbH, 4311 Schwertberg - Irene und Georg Schwarz Holding GmbH, 4311 Schwertberg - Irene und Georg Schwarz Vermögensverwaltungs GmbH, 4311 Schwertberg - SBE Holding GmbH, 4311 Schwertberg - SBE Vermögensverwaltung GmbH, 4311 Schwertberg - Schwarz Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., 4311 Schwertberg
<p>DI DDr.h.c.Peter Mitterbauer, born 14 November 1942, member of supervisory board since 15 April 1991, appointed until ordinary shareholders' meeting 2017</p>	<p>Authorized representative:</p> <ul style="list-style-type: none"> - TH Lindengasse Liegenschaftsbesitz GmbH, 1010 Vienna <p>Shareholder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BAS Immobilien GmbH, 4311 Schwertberg <p>Founder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - MITTERBAUER Privatstiftung <p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mitterbauer Beteiligungs-Aktiengesellschaft, 4663 Laakirchen <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, 1010 Vienna - Miba AG, 4663 Laakirchen

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
<p>KR Karl Samstag, born 03 December 1944, member of supervisory board since 22 April 2002, appointed until ordinary shareholders' meeting 2017</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Prinzhorn Holding GmbH, 2355 Wiener Neudorf - Rheinmetall AG, 40476 Düsseldorf (D) - ROI Management Consulting AG (D) <p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten, 1010 Vienna <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt - Karl Handl Familien Beteiligungs GmbH, 6551 Pians - Signa Prime Selection AG, 6020 Innsbruck - UniCredit Bank Austria AG, 1010 Vienna - VAMED Aktiengesellschaft, 1230 Vienna <p>Shareholder & authorized representative:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A & I Beteiligung und Management GmbH, 1010 Vienna
<p>Mag. Dr. Stephan Koren since 15.05.2018 member of supervisory board, born 14.12.1957, appointed until ordinary shareholders' meeting 2020</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - immigon portfolioabbau ag, 1090 Vienna - Wüstenrot Wohnungswirtschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, 5020 Salzburg <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg - Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg - Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg - KA Finanz AG, 1090 Vienna
<p>Mag. Dr. Martin Zahlbruckner, born 24 April 1967, member of supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2021</p>	<p>Member of management board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - delfortgroup AG, 4050 Traun <p>Managing director:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DELFOCO GmbH, 4050 Taun, - PFF Verwaltungs-GmbH, 4050 Traun - Delfort International GmbH, 4050 Traun - T.S.P. Sweden AB - Tervakoski Oy - Deldragron Limited - OP papirna, s.r.o. - Mountain Dragon International (H.K.) Limited - TSP U.K. Limited <p>Member of supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wattenser gemeinnützige Whnungs-Verwaltungs-Gesellschaft m.b.H., 6112 Wattens/Tirol <p>Authorized representative:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DELTOS Management GmbH, 4020 Linz

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
Wolfgang Pischinger, born 13 December 1964, member of supervisory board, (employee representatives)	Member of board: - OBK-Mitarbeiterbildungs- und Erholungsförderung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, 4020 Linz - Belegschaftsbeteiligungsprivatstiftung der Oberbank AG, 4020 Linz - BOB Mitarbeiterbeteiligungsgenossenschaft e.Gen., 4020 Linz - GPA Privatstiftung, 1010 Wien Managing director: - Betriebsobjekte Verwertung Gesellschaft m.b.H., 4020 Linz
Alexandra Grabner, born 29 January 1975, member of supervisory board, (employee representatives)	Member of supervisory board: - VBV-Pensionskasse AG, 1020 Wien
Elfriede Höchtel, born 27 July 1965, member of supervisory board, (employee representatives)	-
Doris Pirner, MBA, born 21 September 1971, member of supervisory board, (employee representatives)	-
Susanne Braun, member of supervisory board, (employee representatives), born 18.07.1966	-
Sven Zeiss, member of supervisory board, (employee representatives), born 23.03.1969	-

All members of the supervisory board can be reached at the Issuer's seat at the Secretariat Department in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria.

8.3. REPRESENTATIVES OF SUPERVISORY AUTHORITIES

The following persons are appointed as state commissioners (*Staatskommissäre*) pursuant to § 76 BWG:

- Mag. Angelika Schlögel MBA (state commissioner), appointed as of 1 August 2017; and
- Mag. Jutta Raunig (deputy state commissioner), appointed as of 1 July 2017.

8.4. CONFLICTS OF INTEREST

For all members of the Issuer's management board it applies in general that their activities outside the Issuer could in individual cases result in potential conflicts of interest, with regard to the Issuer's banking activities, if the Issuer has an active business relationship with the relevant companies. The Issuer is currently not aware of any such conflicts of interest.

Already in 2006 the Issuer's supervisory board defined guidelines for determining their autonomy in terms of the Austrian Corporate Code of Governance, which may be viewed under www.oberbank.at. All members of the Issuer's supervisory board have declared themselves to be independent in an individual statement.

8.5. PRINCIPAL SHAREHOLDER

Shareholder structure as at 31 December 2018:

	Voting rights	Shares in total capital (Common Share and Preferential Shares)
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck	16.98%	16.15%
BKS Bank AG, Klagenfurt	15.21%	14.21%
Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Ges.m.b.H., Salzburg	4.90%	4.50%
Generali 3 Banken Holding AG, Vienna	1.77%	1.62%
Employee participation	3.94%	3.77%
CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Vienna	25.97%	23.76%
Free float	31.23%	35.99%

(Source: Issuer's own calculations)

There have been no significant changes to the Issuer's shareholder structure since 31 December 2018.

The independence of Oberbank is primarily based on its shareholder structure. No single shareholder is capable of controlling the Issuer either directly or indirectly. The largest individual shareholder of Oberbank is CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., a 100% subsidiary of UniCredit Bank Austria AG.

Another important element of the stable shareholder structure is the employee participation in the Issuer. As part of an employee participation scheme, the employees took advantage of the opportunity to buy common shares in 2017. The free float in Oberbank is held by both corporate companies and private shareholders.

BKS Bank AG holds a stake of 15.21% and Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft holds a stake of 16.98% in the voting share capital of the Issuer. Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg.Gen.mb.H. holds 4.90% of the common shares. These three core shareholders have concluded a syndicate agreement and together hold 37.09% of the voting rights in the Issuer. Stock syndication strengthens the Issuer's autonomy and bundles the interests of the syndicated partners with regard to cooperation and sales partnerships. The syndication agreement essentially includes provisions concerning the joint exercising of voting rights in the Issuer's shareholders' meeting as well as mutual pre-emption rights of the syndicate partners. Beyond that the Issuer is not aware whether one or more shareholders may jointly dominate or control the Issuer. Beyond said syndication agreement the Issuer is also not aware of any agreements that, if exercised at a later date, could lead to a change in control of the Issuer. Measures for preventing the abuse of control are not necessary in the view of the Issuer's management. Shareholders' rights may be exercised pursuant to Austrian company law and in particular pursuant to the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

9. LEGAL PROCEEDINGS

The Issuer is not aware of any governmental, legal, or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer and/or Group's financial position or profitability.

10. MATERIAL CONTRACTS

According to estimates by the Issuer's management board, the Issuer has concluded the following agreements that are material to its business activities:

The ALPENLÄNDISCHE GARANTIE-GESELLSCHAFT m.b.H., Linz, ("**ALGAR**") was founded as a credit institution in 1983 and is a joint subsidiary of the 3-Bank Group. The purpose of business of ALGAR is non-profit oriented and serves to secure large credit exposures of the three shareholder banks by assuming guarantees, suretyships and other liabilities for credits and loans. The Issuer holds 50% of the nominal capital, which is EUR 8,000,000.00, and Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck and BKS Bank AG each hold 25%. ALGAR was proportionally included in the Audited Consolidated Financial Statements 2017.

The 3 Banken IT GmbH (formerly DREI-BANKEN-EDV Gesellschaft m.b.H.) was incorporated in 1992 as a subsidiary of Oberbank, Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft and BKS Bank AG for the joint operation of the operating data processing centre and the development of IT applications. In a significant reorganization measure in 2006, the processes of preparing and maintaining IT applications were optimized and the tasks of 3 Banken IT GmbH were expanded to include the operation and maintenance of all IT applications and the responsibility for standards, methods and IT security. The Issuer holds 40% of the shares in 3 Banken IT GmbH.

Oberbank agrees to annual sales targets with Bausparkasse Wüstenrot AG for building loan agreements (Bausparverträge) in individual units. This target agreement is concluded each year in the fourth quarter for the following year. There is no target agreement for building society financing (*Bausparfinanzierungen*). Oberbank also brokers building society financing to Bausparkasse Wüstenrot AG. The Issuer holds 2.46% of the shares in Bausparkasse Wüstenrot AG indirectly through BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft.

Please refer to the section "Principal Shareholders" for information on the syndication agreement among the Issuer's shareholders.

Aside from the above there are no material contracts that were entered into outside the ordinary course of the Issuer's business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to the Issuer's ability to meet its obligations to its shareholders or the Holders.

11. RATINGS

Standard & Poor's assigned the following credit ratings to the Issuer:

	Credit Rating	Outlook
Long-term issuer credit rating	A	stable
Short-term issuer credit rating	A-1	-
Mortgage cover pool for Covered Bank Bonds	AAA	stable

According to the credit ratings definitions as published by Standard & Poor's ("[www .standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)"), the above credit ratings have the following meanings:

'AAA' — An obligation rated 'AAA' has the highest rating assigned by Standard & Poor's. The obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is extremely strong.

'A' — An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

'A-1' — An obligor rated 'A-1' has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by Standard & Poor's.

Note: The credit ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major credit rating categories.

'Outlook' — A Standard & Poor's credit rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a credit rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a credit rating change or future CreditWatch action. Positive means that a credit rating may be raised, negative means that a credit rating may be lowered and stable means that a credit rating is not likely to change.

More detailed information on the credit ratings can be retrieved on the Issuer's website ("[www .oberbank.at](http://www.oberbank.at) "). General information regarding the meaning of the credit rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the website of Standard & Poor's ("www .standardandpoors.com").

Standard & Poor's Global Ratings Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) has its registered office at Bockenheimer Landstraße 2, 60306 Frankfurt am Main in Germany and is registered under the Regulation (EU) No 462/2013 as amended (the "**CRA Regulation**") as registered credit rating agency. ESMA publishes on its website ("[www .esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)") a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following the updates.

Other than that, any of the Issuer's securities have not been rated. The Final Terms will specify if credit ratings are assigned to individual issuances of Notes at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process.

12. TAXATION

12.1. AUSTRIA

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivat*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g. a

relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act

withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is generally 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

12.2. GERMANY

The following is a general description of certain German tax consequences of the acquisition, holding, and disposal of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular investor. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect. Therefore, this section is neither intended as nor to be understood as legal or tax advice and must not be misunderstood as a representation or a guarantee. It cannot be ruled out that the German tax authorities or tax courts might take a different view of the individual case.

As each issuance of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such issuance of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible German tax treatment.

Prospective investors are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, and disposal of Notes, including the effect of any federal, state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons and taking into account the individual taxation consequences.

Resident Holder

The section "Resident Holder" refers to persons who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

Withholding tax on ongoing payments and capital gains

Ongoing payments received by an individual Holder will be subject to German withholding tax if the Notes are kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "Disbursing Agent", *auszahlende Stelle*). The tax rate is 25 per cent (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent thereon, the total withholding being 26.375 per cent). If the individual Holder is subject to church tax and has not objected to the retrieval of information about the religious affiliation at the Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) by applying for a non-disclosure notice (*Sperrvermerk*), a church tax surcharge may also be withheld. If applicable, the church tax varies depending on the concrete federal state (*Bundesland*). It should be noted, however, that the coalition agreement between the German Christ democratic Party and the German Social democratic Party for the formation of the German federal government provides that the tax rate of 25 per cent shall be partially abolished for certain capital investment income. The coalition agreement further provides that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and a lot of details are hence still unclear. That means however that income received by individual Holders from the Notes may be taxed at individual progressive income tax rates of up to 45 per cent in the future (plus a 5.5 per cent solidarity surcharge thereon, unless abolished or reduced in the future, and church tax, if applicable to the individual Holder).

The same treatment applies to capital gains (i.e. the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by an individual Holder provided the Notes have been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition. Where Notes are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Notes have been disposed of separately. In this case the capital gains correspond to the fair market value at the time of the separation of the Notes.

To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 25 per cent (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent thereon, the total withholding being 26.375 per cent, plus church tax, if applicable) on 30 per cent of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Notes ("Accrued Interest", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Notes by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the

European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (e.g. Switzerland or Andorra; yet, the aforesaid directive was repealed, as a rule, but still applies in certain cases; please see below).

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent may generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income realised by the individual Holder via the Disbursing Agent (e.g. losses from sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent may also deduct Accrued Interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent may credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by the individual Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Individual Holders may be entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed Holders) for all investment income received in a given year. Upon the individual Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

However, within the scope of the withholding tax, a deduction of the actual income-related expenses (in excess of the annual allowance amount of EUR 801 or EUR 1,602 for jointly assessed Holders) is excluded.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes held by a corporation as Holder while ongoing payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Notes form part of a trade or business, subject to further requirements being met. In case of a corporation, the interest payments and capital gains are subject to (corporate) income tax and, if applicable, trade tax. Business expenses related to the Notes generally are deductible. The corporate income tax rate including the solidarity surcharge amounts to 15.825 per cent. Commercial investors not being subject to corporate income tax are taxed at their personal income tax rate which amounts up to 45 per cent plus solidarity surcharge thereon. The trade tax rate for businesses being subject to German trade tax, depends on the municipality where the business is located. Furthermore, in case of individuals, church tax may be levied.

Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of an individual Holder deriving income from capital investments under the Notes is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Notes kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the individual Holder must report his or her income and capital gains derived from the Notes on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent thereon, the total withholding being 26.375 per cent, and church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), an individual Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, an individual Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Notes can only be off-set against investment income of the individual Holder realised in the same or the following years. Losses, which have been subject to withholding tax as set out above can only be offset or carried forward if the disbursing agent issues a corresponding (loss) certificate pursuant to Sec. 43a para. 3 sentence 4, Sec. 45a para. 2 of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz; EStG*). In its decree dated 18 January 2016 (ref.: IV C 1 – S 2252/08/10004, BStBl. 2016 I, 85) (as amended), the German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. However, the German Federal Court of Finance (*Bundesfinanzhof*) recently decided that a final bad debt loss with respect to a capital claim shall be deductible for tax purposes (court decision dated 24 October 2017,

VIII R 13/15); the question whether this also applies to a waiver of a receivable has been left open by the court. This new ruling has not been officially published in the Federal Tax Gazette (*Bundessteuerblatt*) as this requires the coordination of the supreme tax authorities of the federation and the German states. As this has not taken place yet, the ruling should therefore not be used apart from the specific case which was decided by the court (regional finance office North Rhine-Westphalia, information note (income tax) no. 01/2018 dated 23 January 2018).

Where Notes form part of a trade or business, the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Notes form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Notes qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Notes form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Notes may also be subject to German trade tax.

Generally the deductibility of capital losses from the Notes which qualify for tax purposes as (embedded) forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transaction derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from forward/futures transaction in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services companies and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

The Issuer is, under German law, not required to deduct withholding tax from interest payments on the Notes or capital gains derived from the sale or redemption of the Notes. Therefore, the Issuer assumes no responsibility for the withholding of taxes in Germany.

Non-resident Holders

In the case of Non-resident Holders interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income (e.g. in case the Notes are, irrespective of certain exceptions, directly or indirectly secured by German real estate property or domestic rights subject to the real estate provisions of German civil law). In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "Resident Holders" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Note or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Notes or interest coupons, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

The Disbursing Agent in Germany is required to deduct withholding tax on interest and capital gains. Information on the definition of the "Disbursing Agent" is provided in an administrative decree of the Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) dated 18 January 2016 (ref.: IV C 1-S 2252/08/10004:017, BStBl. 2016 I, 85) (as amended).

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Notes will arise under the laws of Germany in general, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply *inter alia* to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany. It is

intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced.

EU Council Directive on Taxation of Savings Income

By a legislative regulation dated 26 January 2004 (*Zinsinformationsverordnung vom 26.01.2004 i.d.g.F.*) the German Federal Government enacted provisions implementing the Directive into German law. According to this regulation interest received by an individual person resident of a member state of the EU (or certain associated territories) ("beneficial owner", *wirtschaftlich Berechtigter*) via a disbursing agent (German banks which are subject to the Banking Act) was notified to the Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) for the purpose of forwarding this information to the competent tax authority in the respective country of residence. These provisions were applied from 1 July 2005 onwards. Information on the definition of "beneficial owner", on the term "interest" and the notification procedure is provided in an administrative decree of the German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) dated 30 January 2008 (ref.: IV C 1-S 2402-a / 0).

The EU Council Directive (on Taxation of Savings) 2003/48/EC has meanwhile been repealed by the EU Council Directive 2015/2060 dated 10 November 2015 with effect from 1 January 2016. The last information exchange under the EU Council Directive on Taxation of Savings took place in 2016 for the reporting period 2015. However, certain notification and information obligations of member states of the EU, among them Austria, economic agents and disbursing agents deriving from this EU-Directive continue to apply.

The EU Council Directive 2003/48/EC continued to apply for Austria until 31 December 2016. From 1 October 2016 onwards, the continued applicability was partially limited to certain interest payments (for further details, please see the EU Council Directive 2015/2060 dated 10 November 2015 in connection with the EU-Mutual Assistance Directive (ref.: 2011/16/EU) dated 15 February 2011 amended by the EU-Directive 2014/107/EU dated 9 December 2014). As far as certain obligations of Austria and disbursing agents registered in Austria and economic agents are concerned, the applicability of the EU Council Directive on Taxation of Savings (ref.: 2003/48/EG) was extended until 30 June 2017 or until these obligations have been met.

In the meantime, the *Zinsinformationsverordnung* was repealed and was applied for the last time on interest payments until 31 December 2015. The amendment of the EU-Mutual Assistance Directive by the EU-Directive 2014/107/EU dated 9 December 2014 introduced the Common Reporting Standard as new standard for the automatic information exchange. This amendment is based on the multilateral agreement of the OECD Member States on the automatic tax information exchange dated 29 October 2014. The German Federal Government implemented the Directive and the multilateral agreement into German law by enacting the Financial-Accounts-Information-Exchange Act (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz – FKAustG*) dated 21 December 2015. According to the Financial-Accounts-Information-Exchange-Act the automatic information exchange should have started in 2016.

The German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) published a preliminary list of the states participating in the automatic information exchange and clarified that this information exchange pursuant to Sec. 1 para. 1 Financial-Accounts-Information-Exchange Act between the Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) and the respective Tax Authorities of the participating states started on 30 September 2017 at the latest (see the administrative decree of dated 6 April 2017, ref.: IV B 6 – S 1315/13/10021:046, DOK 2017/0071957). According to this administrative decree Austria is one of the states participating in the automatic information exchange.

13. SUBSCRIPTION AND SALE

General

The following selling restrictions may be modified by the Issuer following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in a supplement to this Prospectus.

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of this Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

Notes in bearer form having a maturity of more than one year are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder.

Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto has been made or will be made to the public in that Relevant Member State except that, with effect from and including the Relevant Implementation Date, an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State may be made:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Prospectus in that Relevant Member State, provided that the Prospectus has been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in this Prospectus or in 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 Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in paragraphs (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive (or § 6 KMG, respectively).

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

Prohibition of Sales to EEA (other than Austrian and German) Retail Investors

Any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto have not been offered, sold or otherwise made available and will not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
 - i. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - ii. a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, as amended (Insurance Mediation Directive), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - iii. not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

14. GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Prospectus. Readers of this Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in this Prospectus.

ALGAR	ALPENLÄNDISCHE GARANTIE-GESELLSCHAFT m.b.H.
AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (<i>Additional Tier 1</i>)
Audited Consolidated Financial Statements 2016	the German language version of the audited consolidated financial statements of Oberbank AG for the financial year ended 31 December 2016
Audited Consolidated Financial Statements 2017	the German language version of the audited consolidated financial statements of Oberbank AG for the financial year ended 31 December 2017
Austrian Market	the Official Market (<i>Amtlicher Handel</i>) of the Vienna Stock Exchange (<i>Wiener Börse</i>)
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG</i>)
BCBS	Basel Committee on Banking Supervision
Benchmark Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014
BRRD	Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council (<i>Bank Recovery and Resolution Directive - BRRD</i>)
BWG	Austrian Banking Act (<i>Bankwesengesetz - BWG</i>)
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (<i>Common Equity Tier 1</i>)
CRA Regulation	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (Credit Rating Agency Regulation)
CRD IV	Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC (<i>Capital Requirements Directive IV – CRD IV</i>)
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation – CRR</i>)
DGSD	Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (<i>Directive on Deposit Guarantee Schemes – DGSD</i>)
EEA	European Economic Area
ESA	Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.

ESAEG	Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG</i>)
EUR	Euro
EURIBOR	Euro Inter-bank Offered Rate
FBSchVG	Austrian Act on Covered Bank Bonds (<i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG</i>)
Final Terms	final terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this Prospectus
FMA	Austrian Financial Market Authority (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i>)
GHOS	the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision
Group	Oberbank Group
HICP	Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Eurozone
Holder	Holder of the Notes
Issuer	Oberbank AG, Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria
KMG	Austrian Capital Market Act (<i>Kapitalmarktgesetz - KMG</i>)
Markets	the Official Market (<i>Amtlicher Handel</i>) of the Vienna Stock Exchange, the Third Market (<i>Dritter Markt</i>) of the Vienna Stock Exchange which is a multilateral trading facility (MTF) and any regulated market in Germany
MiFID II	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast) (<i>Markets in Financial Instruments Directive II - MiFID II</i>)
MREL	minimum requirement for own funds and eligible liabilities
Non-Exempt Offer	an offer of Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive
Notes	notes in bearer form issued under the Programme
Oberbank	Oberbank AG, Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria
Oberbank Group	consists of Oberbank AG and its subsidiaries
OeKB CSD	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria
PRIPs Regulation	Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (<i>Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation – PRIIPs Regulation</i>)
Programme	the Programme of Oberbank for the issuance of Notes which is established by this Prospectus
Prospectus	this Prospectus
Prospectus Directive	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (which includes the amendments made by the Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014)
Relevant Implementation Date	the date on which the Prospectus Directive is implemented in a Relevant Member State
Relevant Member State	Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive
RWAs	risk-weighted assets
Securities Act	United States Securities Act of 1933, as amended

SREP	Supervisory Review and Evaluation Processes
SRF	Single Resolution Fund
SRM	Single Resolution Mechanism
SRMR	Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (<i>Single Resolution Mechanism Regulation – SRM Regulation</i>)
SSM	Single Supervisory Mechanism
Standard & Poor's	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland)
Summary	the summary of this Prospectus which is included in this Prospectus
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 55 <i>et seqq.</i> of this Prospectus
Third Market	the multilateral trading facility (MTF) of the Vienna Stock Exchange
Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2018	the English translation of the unaudited interim financial statements of Oberbank for the third quarter year ended 30 September 2018
Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2017	the English translation of the unaudited interim financial statements of Oberbank for the third quarter year ended 30 September 2017
WAG 2018	<i>Austrian Securities Supervision Act 2018 (Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018)</i>

SUMMARY IN GERMAN LANGUAGE

The following translation of the original summary is a separate document and does not form part of this Prospectus itself. It has not been approved by the FMA and the FMA did not review its consistency with the original summary.

Die folgende Übersetzung der Originalzusammenfassung ist ein separates Dokument und ist nicht Teil dieses Prospekts. Sie wurde von der FMA nicht geprüft und auch die Übereinstimmung mit der Originalzusammenfassung hat die FMA nicht geprüft.

ZUSAMMENFASSUNG

*Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") setzt sich aus als Schlüsselinformationen (die "**Schlüsselinformationen**") bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert.*

Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittentin einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen vorhanden sein.

Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in dieser Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in dieser Zusammenfassung mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" aufgenommen.

[Diese Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen einzelner rechtlicher Begriffe) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission von Schuldverschreibungen wird die einzelnen für die Schuldverschreibungen anwendbaren Optionen beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.]

A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

A.1 Warnhinweise: Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zum Prospekt (der "**Prospekt**") für das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") zu lesen.

Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter diesem Prospekt begebene Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sollte sich auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich allfälliger Nachträge und der Dokumente, die in Form eines Verweises einbezogen sind, durch den Anleger stützen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Nur die Oberbank AG (die "**Emittentin**" oder "**Oberbank**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen

Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

A.2 Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre:

[Im Falle, dass die Emittentin keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt, einfügen:

Nicht anwendbar; die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die gegenständlichen Schuldverschreibungen.]

[Im Falle einer individuellen Zustimmung oder Generalzustimmung zur Verwendung des Prospekts für bestimmte Jurisdiktionen, einfügen:

[Im Falle einer individuellen Zustimmung zur Verwendung des Prospekts einfügen:

Die Emittentin bietet bestimmten Finanzintermediären (individuelle Zustimmung) den Abschluss einer Vereinbarung über die Verwendung des Prospekts und allfälliger Nachträge dazu für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen (*Vertriebshandlungen*) an. Die Vereinbarung kommt durch Setzung der ersten Vertriebshandlung durch den jeweiligen Finanzintermediär zustande (faktische Annahme). Jeder Finanzintermediär, dem eine solche Vereinbarung angeboten wird, wird in den Endgültigen Bedingungen genannt. Diese individuelle Zustimmung gilt nur für [Österreich] [und] [Deutschland].]

[Im Falle einer Generalzustimmung zur Verwendung des Prospekts für bestimmte Jurisdiktionen einfügen:

Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Prospekts und allfälliger Nachträge dazu durch alle Kreditinstitute als Finanzintermediäre zu, die im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU idgF ("**CRD IV**") in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind, ihren Sitz in dem betreffenden Mitgliedstaat haben und die zum Emissionsgeschäft oder zum Vertrieb von Schuldverschreibungen berechtigt sind. Diese Generalzustimmung gilt nur für [Österreich] [und] [Deutschland].]

Die Emittentin erklärt, dass sie die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre übernimmt, die eine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erhalten haben. Für Handlungen und Unterlassungen [von] [dieser] Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin jedoch keine Haftung.]

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird:

[Nicht anwendbar.] [Die Zustimmung zur Prospektverwendung gilt für die Dauer der Gültigkeit des Prospekts und nur für die oben angegebenen Jurisdiktionen. Die Angebotsfrist, während der die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann, läuft [von **[Datum einfügen]** bis spätestens einen Tag vor dem Fälligkeitstag] [von **[Datum einfügen]** bis **[Datum einfügen]**]. Die Emittentin ist berechtigt, ihre Zustimmung jederzeit zu ändern oder zu widerrufen.]

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

[Nicht anwendbar.] [Diese Zustimmung entbindet ausdrücklich nicht von der Einhaltung der für das jeweilige Angebot geltenden Verkaufsbeschränkungen und sämtlicher jeweils anwendbarer Vorschriften, sowie von der Festlegung des Zielmarkts und der Vertriebskanäle in Bezug auf die Schuldverschreibungen gemäß der Richtlinie 2014/65/EU idgF ("MiFID II") unter Berücksichtigung der dazu von der Emittentin vorgenommenen Bewertungen. Ein Finanzintermediär wird auch nicht von der Einhaltung der auf den Finanzintermediär anwendbaren gesetzlichen Vorschriften entbunden. Ein jederzeitiger Widerruf der hier enthaltenen Erklärung ohne Angaben von Gründen bleibt der Emittentin vorbehalten.]

[Es gibt keine sonstigen Bedingungen, welche für die Verwendung des Prospekts relevant sind.]

[Im Falle von sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, welche für die Verwendung des Prospekts relevant sind einfügen: [●]]

Hinweis für Anleger:

[Im Falle einer individuellen Zustimmung für die Verwendung des Prospekts einfügen:

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (www.oberbank.at unter "Investor Relations" / "Anleiheemissionen") veröffentlicht.]

Im Falle eines Angebots durch einen weiteren Finanzintermediär, hat dieser Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.

[Im Falle einer Generalzustimmung für die Verwendung des Prospekts einfügen:

Jeder den Prospekt verwendende Finanzintermediär hat auf seiner Webseite anzugeben, dass er den Prospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.]

B. EMITTENTIN

- B.1** Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin: Die Emittentin ist unter der Firma "Oberbank AG" registriert und tritt auch unter dem kommerziellen Namen "Oberbank" auf.
- B.2** Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft: Die Emittentin wurde in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft gegründet und unterliegt österreichischem Recht. Die Emittentin ist unter österreichischem Recht tätig und hat ihren Sitz in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Österreich.
- B.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Die vergangene weltweite Finanzkrise hat zu einer verstärkten Regulierung des Finanzsektors und damit zu einer verstärkten Regulierung der Geschäftstätigkeit österreichischer Kreditinstitute, wie der Emittentin, geführt. Insbesondere haben Regierungen auf europäischer und nationaler Ebene zusätzliches Kapital und weitere Förderungsmaßnahmen für Kreditinstitute zur Verfügung gestellt.

Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des als angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage können zu höheren

Anforderungen und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Weitere Regulierungsmaßnahmen stellen bedeutende Herausforderungen für die Finanzbranche dar.

Zudem wird die Emittentin und die Branche, in der die Emittentin aktiv ist, durch das generelle makroökonomische Umfeld mit dem nach wie vor historisch niedrigem Zinsniveau und der weiterhin angespannten Lage an den Finanz- und Kapitalmärkten beeinflusst. Darüber hinaus könnte das außergewöhnlich niedrige Zinsniveau das allgemeine Anlage- und Sparverhalten dauerhaft beeinflussen. Zusammen mit dem sich abzeichnenden technologischen Wandel in der Finanzbranche können diese Faktoren für sich genommen oder in Kombination negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in der Finanzbranche haben.

B.5 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe:

Als Muttergesellschaft der Oberbank Gruppe (dies ist die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften (die "**Oberbank Gruppe**" oder die "**Gruppe**")) hält die Emittentin eine Vielzahl von direkten und indirekten Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Österreich und im Ausland.

Die Emittentin ist Teil der 3 Banken Gruppe. Die 3 Banken Gruppe ist eine Gruppe unabhängiger Regionalbanken, die aus der BKS Bank AG, der Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft (BTV) und der Oberbank AG besteht. Diese Gruppe stellt weder einen Konzern iSv § 15 AktG dar, noch eine Kreditinstitutsgruppe gemäß § 30 BWG, noch einen Kreditinstitute-Verbund gemäß § 30a BWG.

B.9 Liegen Gewinnprognosen oder -schätzungen vor, ist der entsprechende Wert anzugeben:

Nicht anwendbar; es sind keine Gewinnprognosen oder -schätzungen im Prospekt enthalten.

B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:

Nicht anwendbar; es gibt keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Emittentin, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres:

Erfolgszahlen in EUR Mio.	2016	2017	Q1 – 3 2017*	Q1 – 3 2018
Zinsergebnis**	359,6	387,5	237,2	247,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(25,0)	(28,4)	(7,3)	(4,6)
Provisionsergebnis	130,9	140,6	103,5	119,3
Verwaltungsaufwand	(251,8)	(266,2)	(202,1)	(214,5)
Jahres- bzw. Periodenüberschuss vor Steuern	219,1	238,9	182,0	212,4
Konzernjahres- bzw. Konzernperiodenüberschuss	181,3	200,5	154,5	181,1

Bilanzzahlen in EUR Mio	2016	2017	30. Sept ember 2017	30. Septe mber 2018
Bilanzsumme	19.158,5	20.830,6	20.094,8	21.341,6
Forderungen an Kunden	13.777,9	14.760,3	14.492,4	15.697,7
Primärmittel***	13.008,9	13.394,7	13.089,6	13.576,9
Hievon Spareinlagen	2.794,2	2.719,0	2.748,2	2.697,2
Hievon verbriefte Verbindlichkei ten inkl. Nachrangkapita l	2.064,5	1.997,4	1.987,6	2.065,2
Eigenkapital	2.282,8	2.466,8	2.434,8	2.767,6

Anrechenbare Eigenmittel in EUR Mio.	2016	2017	30. Sept ember 2017	30. Septe mber 2018
Hartes Kernkapital	2.009,4	2.203,1	2.027,7	2.251,3
Kernkapital	2.086,0	2.273,8	2.098,4	2.304,2
Eigenmittel	2.482,2	2.622,9	2.460,9	2.641,5

Anrechenbare Eigenmittel in %	2016	2017	30. Sept ember 2017	30. Septe mber 2018
Harte Kernkapitalquot e	15,67	16,50	15,24	15,67
Kernkapital- quote	16,27	17,03	15,77	16,04
Eigenmittel- quote	19,36	19,64	18,50	18,38

Quelle: Geprüfter Konzernjahresabschluss der Emittentin für 2016 und 2017 sowie Ungeprüfter Zwischenbericht der Emittentin zum 30. September 2018 und eigenen Berechnungen der Emittentin.

* Seit 1. Jänner 2018 wendet die Emittentin den IFRS 9 "Finanzinstrumente" an. Die Vergleichszahlen für 2017 wurden nicht angepasst und basieren auf den Bewertungsanforderungen von IAS 39 (wie er von IFRS 9 ersetzt wurde)

** Seit 1. Januar 2018 wird das Zinsergebnis ohne Erträge aus at Equity bewerteten Unternehmen ausgewiesen; dementsprechend scheint das Zinsergebnis niedriger als in den Perioden vor diesem Datum auf.

*** Die Position Primärmittel ist die Summe der folgenden Bilanzposten: (i) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, (ii) Verbrieftete Verbindlichkeiten, und (iii) Nachrangkapital.

Eine Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum

Die Aussichten der Oberbank Gruppe haben sich seit dem 31. Dezember 2017 nicht wesentlich verschlechtert.

des letzten veröffentlichten
geprüften Abschlusses
nicht wesentlich
verschlechtert haben, oder
Beschreibung jeder
wesentlichen
Verschlechterung:

Eine Beschreibung
wesentlicher
Veränderungen bei
Finanzlage oder
Handelsposition, die nach
dem von den historischen
Finanzinformationen
abgedeckten Zeitraum
eingetreten sind:

Nicht anwendbar; es gab seit dem 31. Dezember 2017 keine
wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Oberbank
Gruppe.

B.13 Beschreibung aller
Ereignisse aus der jüngsten
Zeit der Geschäftstätigkeit
der Emittentin, die für die
Bewertung der
Zahlungsfähigkeit der
Emittentin in hohem Maße
relevant sind: Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus jüngster Zeit der
Geschäftstätigkeit der Oberbank, die für die Bewertung ihrer
Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14 Ist die Emittentin Teil einer
Gruppe, Beschreibung der
Gruppe und der Stellung
der Emittentin innerhalb
dieser Gruppe: Siehe Punkt B.5.

Ist die Emittentin von
anderen Unternehmen der
Gruppe abhängig, ist dies
klar anzugeben:

Nicht anwendbar; die Emittentin ist nicht von anderen
Unternehmen der Gruppe abhängig.

B.15 Beschreibung der
Haupttätigkeiten der
Emittentin: Die Oberbank ist eine Regionalbank mit dem Geschäftsmodell
einer Universalbank. Als Universalbank bietet die Emittentin alle
für Full-Service Banken typischen Bankgeschäfte an. Der
Unternehmensgegenstand der Emittentin ist die Erbringung von
Bankgeschäften aller Art und damit zusammenhängender
Geschäfte, mit dem Ziel, Kunden umfassende
Finanzdienstleistungen anzubieten. Im Bereich des Leasing-,
Investmentfonds- und Versicherungsgeschäftes, der
Beteiligungsfinanzierungen (Private Equity) sowie bei der
Vermittlung von Bausparverträgen und der Erbringung von
Immobilien-Service Dienstleistungen bedient sich die Oberbank
sowohl eigener Tochter- oder Beteiligungsgesellschaften wie
auch der Kooperationspartner Generali Versicherung AG und
Bausparkasse Wüstenrot AG.

Schwerpunkt im Kundengeschäft der Emittentin sind
mittelständische und große Unternehmen sowie Privatkunden.

Die Emittentin ist berechtigt, alle Bankgeschäfte im Sinne des
§ 1 Bankwesengesetz ("**BWG**") mit Ausnahme des
Bauspargeschäftes, des Investmentgeschäftes, des
Immobilienfondsgeschäfts, des betrieblichen
Vorsorgekassengeschäfts und des Wechselstubengeschäfts
auszuüben.

B.16 Soweit der Emittentin
bekannt, ob an ihr Die Aktionärsstruktur der Emittentin zum 31. Dezember 2018
setzt sich wie folgt zusammen:

unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist:

	Stimmrechte	Anteil am Gesamtkapital (Stammaktien und Vorzugsaktien)
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck	16,98%	16,15%
BKS Bank AG, Klagenfurt	15,21%	14,21%
Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Ges.m.b.H., Salzburg	4,90%	4,50%
Generali 3 Banken Holding AG, Wien	1,77%	1,62%
Mitarbeiterbeteiligung	3,94%	3,77%
CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien	25,97%	23,76%
Streubesitz	31,23%	35,99%

Quelle: Eigene Berechnungen der Emittentin

Die BKS Bank AG hält 15,21% und die Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft hält 16,98% der Stimmrechte an der Emittentin. Die Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg.Gen.m.b.H. hält 4,90% der Stimmrechte. Diese drei Hauptaktionäre haben eine Syndikatsvereinbarung abgeschlossen und halten zusammen 37,09% der Stimmrechte an der Emittentin.

Größter Einzelaktionär der Oberbank ist die CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., eine 100%ige Konzerntochter der UniCredit Bank Austria AG.

B.17 Die Kreditratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden:

Der Emittentin wurden zum Datum des Prospekts folgende Kreditratings zugewiesen:

Standard & Poor's erteilte folgende Kreditratings:

	Kredit rating	Ausblick
Langfristiges Emittentenkreditrating	A	stabil
Kurzfristiges Emittentenkreditrating	A-1	-
Hypothekarischer Deckungsstock für Fundierte Bankschuldverschreibungen	AAA	stabil

Den [Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] sind folgende Kreditratings zugewiesen:

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit hypothekarischem Deckungsstock einfügen: Der hypothekarische Deckungsstock für Fundierte Bankschuldverschreibungen wurde von Standard & Poor's mit AAA (Ausblick: stabil) gerated.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit hypothekarischem Deckungsstock jeweils wie zutreffend einfügen: [Nicht anwendbar; es wurden keine Kreditratings für die Schuldverschreibungen im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit der Emittentin erstellt.] [Die

Schuldverschreibungen haben **[Kreditrating einfügen]** von [●] erhalten.]]

C. WERTPAPIERE

- C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:
- Gattung und Art**
- Die Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, lauten auf den Inhaber und sind durch eine Dauersammelurkunde verbrieft. Die ISIN der Schuldverschreibungen wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben.
- [Im Fall von Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung einfügen:** [im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag oder bis zum Erweiterten Fälligkeitstag, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden über die gesamte Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem [steigenden] [fallenden] Kupon begeben, d.h. der Zinssatz [steigt] [fällt] während der Laufzeit.]]
- [Im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenz[zins]satzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Informationsanbieters angezeigt wird.]
- [Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand [eines Referenz[zins]satzes] [des Inflationsindex der Eurozone (HVPI berechnet durch EUROSTAT)] festgelegt wird.]
- [Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen, d.h. der Zins ist von der Zahlung des Rückzahlungsbetrags zu Fälligkeit umfasst.]
- C.2** Währung der Wertpapieremission:
- Die Währung der Schuldverschreibungen ist **[festgelegte Währung einfügen]**.
- C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:
- Die Schuldverschreibungen können gemäß den Vorschriften [der OeKB CSD GmbH] [von Clearstream Banking, S.A., Luxembourg] [von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel] **[anderes Clearingsystem angeben]** übertragen werden.
- C.8** Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte:
- Rückzahlung**
- Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in den Emissionsbedingungen der

Schuldverschreibungen enthaltenen Bestimmungen verlängert, am Erweiterten Fälligkeitstag] zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen] %**.

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem durch Übermittlung einer Kündigungsmittelung innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Zahlstelle gekündigt wurde.]

[Im Fall von Gewöhnlichen Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Kündigung Anwendung findet, einfügen:

Kündigung

Falls ein in den Emissionsbedingungen vorgesehener Kündigungsgrund eintritt, kann jeder Gläubiger seine Schuldverschreibungen kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen bis ausschließlich zum Rückzahlungstag] verlangen.]

[Versammlung der Gläubiger, Änderungen und Verzichtserklärungen

Gläubiger können durch einen Beschluss mit der in den Emissionsbedingungen festgelegten Mehrheit über Gegenstände, die in den Emissionsbedingungen festgelegt sind, eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**"), der die Rechte der Gläubiger für jeden Gläubiger ausübt.][Für alle Gläubiger wurde ein gemeinsamer Vertreter gemäß den Emissionsbedingungen bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").][Die Aufgaben, Rechte und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen].]

Einschließlich
Rangordnung:

der **Status**

[Im Fall von Gewöhnlichen Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden

Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

Im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die den Schuldverschreibungen gegenüber nachrangig sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.

Wobei:

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichts-anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR zählen, ein-schließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente

Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen (wie nachstehend definiert).

[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.]

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag im Fall von normalen Insolvenzverfahren:

- (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht-bevorrechtigten nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG.

Wobei:

"**BaSAG**" das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung bezeichnet, und alle Bezugnahmen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des

Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b] **[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]** CRR und/oder § [100 Abs 2] **[andere maßgebliche Bestimmung einfügen]** BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.]]

Einschließlich
Beschränkungen
Rechte:

dieser **[Im Fall von Gewöhnlichen Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, einfügen:**

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Zahlstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigungsmittelteilung gegenüber der Zahlstelle und gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und vorausgesetzt, dass bestimmte Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit innerhalb der

festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigungsmittelteilung gegenüber der Zahlstelle und gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass bestimmte Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.

Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf

Jede vorzeitige Rückzahlung und jeder Rückkauf setzen voraus, dass

- (i) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit Artikel 77 ff CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
 - (A) entweder die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
 - (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung oder nach dem Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich aller Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde zu diesem Zeitpunkt für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen:
 - (A) aus steuerlichen Gründen, die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder
 - (B) aus aufsichtsrechtlichen Gründen, die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigungsmitteilung gegenüber der Zahlstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam.

Jede vorzeitige Rückzahlung ist nur unter der Voraussetzung möglich, dass die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.]

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigungsmitteilung gegenüber der Zahlstelle und gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder teilweise zu ihrem Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.

Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf

Eine vorzeitige Rückzahlung und ein Rückkauf setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) und/oder Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit Artikel [77 ff] **[andere maßgebliche Artikel einfügen]** CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben

angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel [4 (1) (129)] **[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]** CRR bezeichnet, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.]

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen **[nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen]** zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern gekündigt hat (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist). **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.]]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, bei denen Nichtzahlung und Insolvenz Anwendung findet, einfügen:

Nichtzahlung und Insolvenz

Im Fall von Nichtzahlung und Insolvenz, wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen, ist jeder Gläubiger berechtigt, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt. Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

[Nicht anwendbar.]

C.9 Nominaler Zinssatz:

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen: ● % per annum.]

[Bei Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) wie folgt:

vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags	[Zinssatz einfügen] % per annum

	und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]	
--	---	--

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen: Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]

[Im Fall von allen anderen Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar.]

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine:

[Verzinsungsbeginn

Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Verzinsungsbeginn einfügen].]**

[Der Variable Verzinsungsbeginn

Der Variable Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Variablen Verzinsungsbeginn einfügen].]**

[Zinszahlungstage

[Zinszahlungstage: ●]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, einfügen: Festzinsszahlungstage: ●]

[Variable Zinszahlungstage: ●]]

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt:

[Nicht anwendbar.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:

[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatzes einfügen] per annum [[zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● % per annum] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % per annum.]

[Der Mindestzinssatz beträgt ● % per annum.]

[Der Mindestzinssatz für jede Zinsperiode ist in nachstehender Tabelle in % per annum angeführt:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[Datum	[Datum (einschließ-	[Mindestzinssatz

einfügen]	lich des Fälligkeits-tags und des Erweiterten Fälligkeits-tags (falls anwendbar)) einfügen]	einfügen]% per annum]
------------------	---	------------------------------

[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: Der maßgebliche Referenzzinssatz für die [erste] [letzte] Zinsperiode ist der durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Laufzeit der interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode wird als Zinssatz in Prozent *per annum* ("**Ian(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$I_{an}(t) = [\text{Min} \{ \text{Max} \{ ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) \} \cdot 100] \cdot \text{Faktor}] \cdot \text{Zuschlag} \cdot \text{Abschlag} \cdot \text{Wert}] \cdot \text{Marge}$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Abschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe des Zuschlags einfügen**] festgelegt.]

["**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit [**Höhe des Wertes einfügen**] festgelegt.]

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [**Höhe des Faktors einfügen**] festgelegt.]

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**")

genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Feststellungstag veröffentlicht wird.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:

● % *per annum* vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (ausschließlich) (der "Zinssatzwechsellag") und vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede Zinsperiode festgelegt wird. Der "**Variable Zinssatz**" ist [der **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● % *per annum*] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % <i>per annum</i>

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % *per annum*.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % *per annum*.] [falls die **Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]]]

[ein Zinssatz ausgedrückt in Prozent *per annum* ("**lan(t)**") und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:

$$lan(t) = [\text{Min}\{] [\text{Max}\{ ((HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1))] [*100] [* Faktor] [+] [-] [Zuschlag] [Abschlag] [; Wert }] [+] [-] [Marge]$$

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t) einfügen]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1) einfügen]** veröffentlicht wird.

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Abschlags einfügen]** festgelegt.]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit **[Höhe des Zuschlags einfügen]** festgelegt.]

["**Wert**" bedeutet eine definierte **[Zahl]** [Anzahl von Prozentpunkten], die für einen Zinssatz steht, und wurde mit **[Höhe des Wertes einfügen]** festgelegt.]

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Höhe des Faktors einfügen]** festgelegt.]

einfügen] festgelegt.]

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Höhe der Marge einfügen**] festgelegt.]

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Feststellungstag veröffentlicht wird.]

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren:

Fälligkeitstag

Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist [**relevanten Fälligkeitstag einfügen**].

[Erweiterter Fälligkeitstag

Der Erweiterte Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist [**relevanten Erweiterten Fälligkeitstag einfügen**].]

Rückzahlungsverfahren

Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Angabe der Rendite:

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen: ● % per annum für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung **[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder Verlängerung der Laufzeit] gibt.]

[Nicht anwendbar.]

Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber:

Name des Vertreters der Gläubiger

[Nicht anwendbar. Es wurde kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt.]

[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]

C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind:

Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen weisen bei der Zinszahlung keine derivative Komponente auf.

C.11 Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt

[Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [im Amtlichen Handel der Wiener Börse] [in einem geregelten Markt in [Deutschland] im Wege der Notifizierung des Prospektes gemäß der Prospektrichtlinie] [in einem Multilateralen Handelssystem [der Wiener Börse] [in

oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind: Deutschland]] wird beantragt.]
 [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel wird nicht gestellt.]

D. RISIKEN

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind:

Risikofaktoren in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Oberbank Gruppe

- Risiko, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann, insbesondere in Bezug auf Zinszahlungen, Tilgungszahlungen, etc. (Emittenten-Risiko)
- Risiko von Zahlungsausfällen von Zahlungen an die Oberbank Gruppe (Kreditrisiko)
- Risiko von Verlusten aufgrund von Änderungen der Marktpreise (Marktrisiko)
- Risiko von Verlusten aufgrund des Versagens von inadäquaten oder fehlerhaften internen Verfahren, Systemen und Prozessen, Mitarbeitern oder als Ergebnis des Eintretens von externen Ereignissen (Operationales Risiko)
- Risiko des Eintritts einer aus heutiger Sicht nicht vorhersehbaren Situation bzw die Realisierung aus heutiger Sicht unabsehbarer Risiken (Abhängigkeit von erfolgreichem Risikomanagement)
- Risiko, dass die Oberbank Gruppe aufgrund der unterschiedlichen Fälligkeiten von Forderungen und Verbindlichkeiten seine gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder fristgerecht erfüllen kann (Liquiditätsrisiko)
- Risiko von Wertverlusten von Beteiligungen der Oberbank Gruppe (Beteiligungsrisiko)
- Risiko, dass Refinanzierungen nicht kostengünstig verfügbar sind
- Risiko, dass die Kapitalquoten (Eigenmittel) der Emittentin für Ereignisse nicht ausreichend sind, die gegenwärtig nicht vorhergesehen werden können
- Risiko, dass die Oberbank Gruppe aufgrund einer verschärfenden Wettbewerbssituation Nachteile erleidet (Wettbewerbsrisiko)
- Risiko, dass Vertragspartner ihre Verpflichtungen aus Handelsgeschäften nicht erfüllen können (Kontrahentenrisiko)
- Risiko, einen potenziellen Schaden aufgrund von Ausfällen der Geschäftsentwicklung in der Oberbank Gruppe zu erleiden
- Risiko potenzieller Interessenkonflikte der Vorstandsmitglieder der Emittentin aufgrund ihrer Tätigkeit für Gesellschaften innerhalb und außerhalb der Oberbank Gruppe und widersprüchlicher Interessen der Emittentin gegenüber den Gläubigern
- Risiko, dass die Oberbank Gruppe durch Zinsschwankungen am Geld- und Kapitalmarkt negativ beeinflusst wird
- Risiko negativer Zinsen im Kreditgeschäft
- Risiko, dass Rechtsstreitigkeiten, Gerichts- und Verwaltungsverfahren oder Klagen negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Oberbank Gruppe haben können
- Ratingagenturen können ein Kreditrating der Emittentin aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, solche Maßnahmen könnten sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Emittentin, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken.

Risiken der Oberbank Gruppe aufgrund der Geschäftstätigkeit außerhalb von Österreich, insbesondere in Deutschland, der Tschechischen Republik, Ungarn und der Slowakischen Republik (Länderspezifische Risiken)

- Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Oberbank Gruppe außerhalb Österreichs

- Risiken im Zusammenhang mit Währungsschwankungen aufgrund der Geschäftstätigkeit der Oberbank Gruppe außerhalb Österreichs

Risikofaktoren in Bezug auf die rechtlichen Rahmenbedingungen

- Risiko, dass die Bankkonzession der Emittentin wegen wiederholter oder schwerwiegender Verstöße gegen gesetzliche Vorschriften eingeschränkt oder entzogen wird
- Risiko erhöhter Aufwendungen aufgrund von Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen und -standards, Änderungen gesetzlicher Regelungen oder einer Änderung ihrer Interpretation, insbesondere im Hinblick auf das Arbeits-, Sozial-, Steuer-, Pensionsrecht und der Rechnungslegungsgrundsätze
- Die Emittentin unterliegt zahlreichen strengen und umfangreichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und Vorschriften, deren Einhaltung zu einem erheblichen Ressourcenaufwand bei der Emittentin führen kann.
- Die Emittentin ist verpflichtet, jederzeit die für sie geltenden (aufsichtsrechtlichen) Kapitalanforderungen einzuhalten und diese Einhaltung kann sich negativ auf das Geschäft der Emittentin und ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und den Einlagensicherungsfonds abzuführen, was sich negativ auf das Geschäft der Emittentin und ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken kann.
- Die Emittentin ist verpflichtet, umfangreiche AML-Vorschriften einzuhalten, wodurch der Emittentin hohe Aufwendungen und Ausgaben entstehen und jeder (tatsächliche oder nur vermutete) Bruch von AML-Vorschriften kann wesentliche negative finanzielle und reputationelle Konsequenzen für die Emittentin haben.
- Bei Vorliegen der entsprechenden Voraussetzungen hat die Abwicklungsbehörde Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin anzuordnen und solche Abwicklungsmaßnahmen können wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben.

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind:

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen

- Die Kreditratings von Schuldverschreibungen (falls vorhanden) berücksichtigen unter Umständen nicht angemessen sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen, Kreditratingagenturen könnten unaufgeforderte Kreditratings vergeben, und Kreditratings können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, wobei all dies den Marktpreis und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.
- Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.
- Der Emittentin ist nicht untersagt, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.
- Die Schuldverschreibungen sind nicht durch eine (gesetzliche oder freiwillige) Einlagensicherung gedeckt.

Allgemeine marktbezogene Risiken

- Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Marktpreises der Schuldverschreibungen führen kann.
- Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite einer Anlage aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.
- Ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt sich möglicherweise nicht oder, sofern er sich entwickelt, besteht er möglicherweise nicht fort. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

- [Es können keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag bei "bis zu" Schuldverschreibungen gezogen werden.]
- [Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Marktpreis solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.]
- Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor der Endfälligkeit dieser Schuldverschreibungen verkauft.
- Wechselkursrisiken können entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.
- Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.
- Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.
- Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.
- Das anwendbare Steuerregime kann sich zum Nachteil der Gläubiger ändern; folglich sollten die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sorgfältig geprüft werden.
- Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.
- Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, die negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben könnten.

Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen

- [Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]
- [Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz können dem Risiko schwankender Zinssätze ausgesetzt sein, die es unmöglich machen, die Rendite dieser Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen, und sie sind dem Risiko unsicherer Zinserträge ausgesetzt.]
- [Die Verzinsung von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz wird anhand von einem Referenzzinssatz oder mehreren Referenzzinssätzen berechnet.]
- [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Zinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann maßgeblichen Zinssätzen liegen kann oder dass die Marge bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig sein kann als die dann vorherrschenden Margen vergleichbarer Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben (dieselben) Referenzzinssatz(-sätze) gebunden sind.]
- [Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Marktpreise von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Marktpreise von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]
- Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger solcher Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der

vorzeitigen Rückzahlung).

- [Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von einer günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.]
- [Wenn die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.]
- [Wenn die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.]
- [Fundierte Bankschuldverschreibungen können nach ihrem Fälligkeitstag zurückgezahlt werden.]
- [Das Deckungsvermögen des jeweiligen Deckungsstocks für Fundierte Bankschuldverschreibungen reicht möglicherweise nicht immer aus, um die Verpflichtungen der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen abzudecken und/oder dass dem Deckungsstock rechtzeitig Ersatzdeckungswerte zugeführt werden.]
- [Risiko, dass Ratingänderungen des hypothekarischen Deckungsstocks den Marktpreis der Fundierten Bankschuldverschreibungen negativ beeinflussen.]
- Ein österreichisches Gericht kann einen Treuhänder (Kurator) für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.
- [Gläubiger sind dem Risiko einer gesetzlichen Verlustbeteiligung ausgesetzt.]
- Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als die Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.
- [Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem (teilweise) inflationsgebundenen Zinssatz sind dem Risiko der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index ausgesetzt.]

[Risiken bezüglich nachrangiger Schuldverschreibungen

- Verpflichtungen aus Nachrangigen Schuldverschreibungen werden nur dann erfüllt, wenn alle nicht nachrangigen Forderungen der Gläubiger erfüllt sind.
- Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin nachrangige Schuldtitel begeben oder nachrangige Verbindlichkeiten aufnehmen kann, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen.
- Nachrangige Schuldverschreibungen berechtigen nicht dazu, künftige Auszahlungen zu beschleunigen.
- Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde abhängig.]

[Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen


- Die Einstufung der Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen als für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente unterliegt Unsicherheiten.
- Ansprüche von Gläubigern nicht-bevorzugter nicht nachrangiger Berücksichtigungsfähiger Schuldverschreibungen werden nachrangig gegenüber bestimmten anderen nicht nachrangigen Ansprüchen sein.
- Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen können aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden.
- Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen berechtigen nicht dazu, künftige

Auszahlungen zu beschleunigen.

- "Nicht bevorrechtigte" nicht nachrangige Schuldtitel sind neue Anleihtypen, für die es keine Handelshistorie gibt.]

E. ANGEBOT

- E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt:
- [Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, bei welchen die Erlöse von der Emittentin für die Erfüllung ihrer Eigenmittelerfordernisse verwendet werden, einfügen:**
Die Erlöse werden von der Emittentin für die Erfüllung ihrer Eigenmittelerfordernisse verwendet.]
- [Im Falle von Fundierten Schuldverschreibungen und Gewöhnlichen Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei welchen die Erlöse dem strategischen Liquiditätsbedarf der Emittentin dienen, einfügen:**
Die Erlöse dienen dem strategischen Liquiditätsbedarf der Emittentin.]
- [Im Falle von anderen Zweckbestimmungen einfügen:** Die Erlöse werden für [●] verwendet.]
- E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen:
- Die Schuldverschreibungen werden Anlegern in [Österreich] [und] [Deutschland] im Wege [eines öffentlichen Angebots] [einer Privatplatzierung] angeboten. [Einladungen zur Zeichnung der Schuldverschreibungen werden von der Oberbank [und allenfalls durch Finanzintermediäre (siehe Punkt A.2. dieser Zusammenfassung)] [und durch ein Bankensyndikat] erteilt.] [Interessierte Anleger sind eingeladen, Angebote zur Zeichnung der Schuldverschreibungen zu legen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsperiode für bestimmte Emissionen nach eigenem Ermessen zu verkürzen oder zu verlängern.]
- E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlicher Interessen sowie Interessenskonflikte:
- [Nicht anwendbar; Angebote unter dem Programm erfolgen im alleinigen Interesse der Oberbank als Emittentin.]
- [Angebote unter dem Programm erfolgen im primären Interesse der Oberbank als Emittentin. Die Schuldverschreibungen [können auch von Finanzintermediären (siehe Punkt A.2. dieser Zusammenfassung) platziert werden] [werden auch von einem Bankensyndikat platziert] [, [die] [das] dafür allenfalls eine bestimmte Vertriebsprovision [erhalten] [erhält]]. [Abgesehen davon sind der Emittentin keine für Angebote unter dem Programm wesentliche Interessen oder Interessenskonflikte bekannt.] **[Beschreibung wesentlicher Interessenskonflikte einfügen]**]
- E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:
- [Nicht anwendbar; von der Emittentin werden den Anlegern keine Spesen in Rechnung gestellt.]
- [Zuzüglich zum Emissionspreis haben Anleger folgende Spesen zu bezahlen: [●].]
- [Im Emissionspreis sind folgende Spesen enthalten: [●].]

Signaturwert	1OWtkWvTR+LMYGryqyZcRsncd/uIwzGXlmashxoMqLNhnCRBrmFbgNoJwAFmlVie8HZA/ej8Hw63qQ1/7mcV17DSw+0jkC4al+9xWgKCKztC7dPEH/+cXJXOB/0+CI6+YDy1/Kj4PIkOSE8Tn9PgiTUEMlkjtrnujZ6380bn gxsUwm+MD4wTTB1/qq5h74TDVPGFjQW3D2bSgP0+wAwpAISrnGFENWxsvyo4s4FOcHu8YgQeID5Hx2fJ2WfN acdn8Zlf9CsquyUS1VlIIs+C8sdF9yNQ295Ky1J5xIsue3OM62HRGmmy8rdMnYRFRhvVoVi5vmggIrQuB6Yo5Pypxw==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2019-02-15T05:26:31Z
	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: http://www.signaturpruefung.gv.at	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	