10 FEBRUARY 2023

BASE PROSPECTUS

Oberbank AG

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

OBERBANK 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 with the following ranking: (i) ordinary senior notes (Option I) (the "**Ordinary Senior Notes**"); (ii) covered bonds (Option II) (the "**Covered Bonds**"); (iii) subordinated notes (Option III) (the "**Subordinated Notes**") and (iv) ordinary senior eligible notes or non-preferred senior eligible notes (Option IV) (the "**Ordinary Senior Eligible Notes**" or "**Non-Preferred Senior Eligible Notes**", together the "**Eligible Notes**" and all together, the "**Notes**"). **This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The obligation by the Issuer to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.**

This Prospectus constitutes a base prospectus as defined in Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"), and is issued to update the prospectus dated 11 February 2022 as supplemented.

Application may be made to list any series of 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 Vienna MTF of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) which is a multilateral trading facility (MTF) (the "**Vienna MTF**"), 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 or unincluded Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms (as defined below) in respect of the issue of any series of Notes will specify whether or not such series of Notes will be (i) admitted to trading on one or more of the Markets or (ii) included in the Vienna MTF or in any other multilateral trading facility.

This Prospectus has been drawn up in accordance with Annexes 6, 14, 15, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* – "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019 (*Kapitalmarktgesetz 2019*). The 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 Prospectus Regulation. 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 or any other member states 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 any series of Notes will be determined at the time of offering of any such series of Notes based on then prevailing market conditions and will be set forth in the relevant 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, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Notes have been described pursuant to Article 16 of the Prospectus Regulation. Any decision to purchase the Notes should be made on a consideration of this Prospectus and including the relevant Final Terms and the summary of the individual issue ("**Issue Specific Summary**") annexed to the relevant Final Terms.

The FMA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

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.

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. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, permitted by U.S. tax regulations. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of this Prospectus, see the section "10. 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 the Delegated Directive 2017/593, as amended (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.*

UK MiFIR Product Governance

*The relevant Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "UK MiFIR 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. A Distributor should take into consideration such target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "***UK MiFIR Product Governance Rules***") 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 UK MiFIR 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 UK MIFIR Product Governance Rules.

Prohibition of Sales to Retail Investors

If the relevant Final Terms in respect of any series of Notes include a legend entitled "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 EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**Insurance Distribution 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 Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended* (the "**PRIIPs Regulation**") *for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.*

If the relevant Final Terms in respect of any series of Notes include a legend entitled "PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM", 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 United Kingdom ("**UK**")*. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018* ("**EUWA**")*; or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended* (the "**FSMA**") *and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA* (the "**UK PRIIPs Regulation**") *for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.*

Benchmarks Regulation Statement in relation to Administrator's Registration

Amounts payable under any series of 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 the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") *pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011, as amended* (the "**Benchmarks Regulation**")*.*

Tax Warning

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

TABLE OF CONTENTS

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 8
SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS 8
SOURCE OF INFORMATION 9
FORWARD LOOKING STATEMENTS 9
CONSENT TO THE USE OF PROSPECTUS 9
RESPONSIBILITY STATEMENT 10
1. RISK FACTORS 11
1.1 RISK FACTORS REGARDING THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS 11
1.2 RISK FACTORS REGARDING THE LEGAL FRAMEWORK 14
1.3 RISK FACTORS REGARDING THE NOTES 17
2. GENERAL INFORMATION 35
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 39
OPTION I – ORDINARY SENIOR NOTES 40
OPTION II – COVERED BONDS (*GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN*) 100
OPTION III – SUBORDINATED NOTES 167
OPTION IV – ELIGIBLE NOTES 222
4. FORM OF FINAL TERMS 280
5. USE OF PROCEEDS 321
6. OBERBANK AG 322
7. MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD 329
8. LEGAL PROCEEDINGS 335
9. MATERIAL CONTRACTS 338
10. SUBSCRIPTION AND SALE 339
11. GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS 341

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 2021 as included in the Annual Report 2021 (the "**Audited Consolidated Financial Statements 2021**")[1]	
Statement of Comprehensive Income (*Konzern-Gesamtergebnisrechnung*)	64 - 65
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)	66
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung*)	67
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konzern-Kapitalflussrechnung*)	68 - 69
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss*)	70 - 168
Auditor's Opinion (*Bestätigungsvermerk*)	169 - 178
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2020 as included in the Annual Report 2020 (the "**Audited Consolidated Financial Statements 2020**")[1]	
Statement of Comprehensive Income (*Konzern-Gesamtergebnisrechnung*)	79 – 80
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)	81
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung*)	82
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konzern-Kapitalflussrechnung*)	83 – 84
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss*)	85 – 178
Auditor's Opinion (*Bestätigungsvermerk*)	179 – 185

[1] The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2020 and 2021 are solely legally binding and definitive. For the purposes of this Prospectus the defined terms "Audited Consolidated Financial Statements 2020" and "Audited Consolidated Financial Statements 2021" shall also include the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2020 and 31 December 2021, respectively.

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2021 (extracted from the Issuer's annual report 2021)[2]

Statement of Comprehensive Income	64 – 65
Consolidated Balance Sheet	66
Consolidated Statement of Changes in Equity	67
Consolidated Statement of Cash Flows	68 – 69
Notes to the Consolidated Financial Statements	70 – 168
Auditor's Opinion	169 – 178

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2020 (extracted from the Issuer's annual report 2020)[2]

Statement of Comprehensive Income	79 – 80
Consolidated Balance Sheet	81
Consolidated Statement of Changes in Equity	82
Consolidated Statement of Cash Flows	83 – 84
Notes to the Consolidated Financial Statements	85 – 178
Auditor's Opinion	179 – 185

English language translation of the Unaudited Interim Financial Statements of the Issuer for the third quarter year ended 30 September 2022 (the "**Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022**")

Consolidated Statement of Comprehensive Income	12 - 15
Consolidated Balance Sheet	16
Consolidated Statement of Changes in Equity	17
Consolidated Statement of Cash Flows	18
Explanations/Notes	19 – 43

For the avoidance of doubt, such parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2020 and 2021, respectively, as well as of the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022 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 and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following base

[2] The English language translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2021 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

prospectus relating to the Programme, which has been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 14 February 2020	
Terms and Conditions of the Notes	31 – 282
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 "14.02.2020" shall be replaced by "10.2.2023"	283 – 326
The base prospectus dated 12 February 2021	
Terms and Conditions of the Notes	34 – 292
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 "12.02.2021" shall be replaced by "10.2.2023"	293 – 337
The base prospectus dated 11 February 2022	
Terms and Conditions of the Notes	40 - 299
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 "11.02.2022" shall be replaced by "10.2.2023"	300 - 344

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published base prospectus 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 base prospectus incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Prospectus, the Issuer may also offer notes which have been issued under the base prospectus dated 11 February 2022, the base prospectus dated 12 February 2021 and the base prospectus dated 14 February 2020. 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 14 February 2020; 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 2020 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb20.pdf);

(ii) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2020 (extracted from the Issuer's annual report 2020) incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb20_eng.pdf);

(iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2021 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/docs/irglobal_k_gb21.pdf);

(iv) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2021 (extracted from the Issuer's annual report 2021) incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_gb21_eng.pdf);

(v) the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20195/559187/irglobal_k_322_eng.pdf);

(vi) the base prospectus dated 14 February 2020 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_Basisprospekt2020.pdf);

(vii) the base prospectus dated 12 February 2021 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_Basisprospekt2021.pdf)

(viii) the base prospectus dated 11 February 2022 incorporated by reference into this Prospectus

(www.oberbank.at/documents/20373/28034/wp_Basisprospekt2022.pdf)

(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 and any supplement to this Prospectus

(www.oberbank.at/docs/wp_Basisprospekt2023.pdf);

(www .oberbank.at/anleihen); and

(xi) the Issuer's articles of association

(www .oberbank.at/corporate-governance).

SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS

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

SOURCE OF INFORMATION

Statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the website of Standard & Poor's Global Ratings Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("**Standard & Poor's**"), the Audited Consolidated Financial Statements 2021 as well as the Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022. 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: "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

All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to Regulation (EU) No 575/2013, as amended (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") (the "**Financial Intermediaries**") and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme are entitled to use this Prospectus in Austria and Germany or such other member state whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus (in which case a supplement to this Prospectus will be prepared) in accordance with the selling restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the relevant Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website (www .oberbank.at).

When using this Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions including with the restrictions specified in the "PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA" or "PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM" legends set out on the cover page of the relevant Final Terms, if any. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries.

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

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

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

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

Oberbank, with its registered office in Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria, is solely 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. 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.

1.1 RISK FACTORS REGARDING THE OBERBANK GROUP'S BUSINESS OPERATIONS

A materialisation of the risk of default on agreed payments or deterioration in credit quality, particularly as a result of the deterioration in economic conditions, could result in credit losses which exceed the amount of Oberbank's loan loss provisions and thus, could materially negatively affect the financial position of Oberbank.

Credit risk is the risk of partial or complete default of agreed payments, in particular interest and/or principal payments, to be made by a debtor to the Oberbank Group or deterioration in the quality of the Issuer's loan portfolio (due to deterioration in economic conditions). Due to its business model, credit risk is the most significant risk for the Oberbank Group, as it exists both, for traditional banking products such as lending, discount and guarantee business and as counterparty risk for certain commercial products such as derivatives such as forward transactions, swaps, options and repurchase transactions as well as securities lending (repo) transactions.

A significant proportion of the Issuer's loan portfolio consists of mortgage-backed loans. A drastic fall in real estate prices would jeopardize the repayment of real estate loans, or the lower real estate price would result in a loan default if the real estate collateral were to be realized.

Due to Oberbank's market position as a regional bank for companies (corporate customers) in the core markets of Upper Austria and Salzburg, an economic crisis in this economic region would have a greater impact on Oberbank's credit risk than for other banks. This could lead to a deterioration in credit quality and an increase in non-performing loans of the Issuer. The occurrence of the credit risk can result in credit losses which exceed the amount of Oberbank's loan loss provisions and could thus, materially negatively affect the financial position of Oberbank and accordingly, its ability to service its obligations under the Notes.

Payment default due to the official measures of a state or the default of state debtors might have a prolonged negative effect upon the Issuer's earnings situation (country risk). The country risk for the Issuer is defined in line with § 39a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") (Internal Capital Assessment Process – ICAAP) and focuses on the risk of a payment default caused by the official measures of a state and/or the default of state debtors. A payment default owing to the official measures of a state and/or the default of state debtors, as well as the required provisions, can lead to additional equity backing requirements, The share of the Issuer's loans and advances to customers in Germany is 25.8 per cent of its credit risk volume. The Issuer has further exposures (loans and advances) particularly in Eastern Europe (Czech Republic, Hungary, Slovakia) in the amount of 16.8 per cent.. Therefore, the Issuer is exposed to the risks inherent in these markets with regard to its activities. These may include rapid political, economic and social changes, including currency fluctuations, possible foreign exchange controls and restrictions, developing regulatory structures, inflation, recession, local market distortions and labor conflicts. The occurrence of one or more of these events can reduce the ability of the Issuer's customers or counterparties in these countries or the region to receive foreign currency or loans and thus meet their obligations to the Issuer.

Losses in value from Oberbank Group's participations can have a negative effect on the Oberbank Group's net assets, financial position and results of operations.

The investment risk for the Issuer includes potential declines of proceeds derived from dividend payments, the writedown and losses in divestments with respect to the Oberbank Group's participations. Oberbank Group also holds investments in a few listed companies whose performance depends on a variety of factors that are not within the control of the Oberbank Group and can have a material negative effect on the valuation of Oberbank's assets. The carrying value of Oberbank's participations in companies valued at equity, i.e. BKS Bank AG ("**BKS**"), Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft ("**BTV**"), voestalpine AG ("**voestalpine**") amounted to EUR 1,000.8 million as of 31 December 2021. Due to the size of the investment (currently approx. 8% of voestalpine's share capital), the most material negative effect may result from the investment in voestalpine. Losses in value from Oberbank Group's participations can have a negative effect on the Oberbank Group's net assets, financial position and results of operations.

Changes in market prices can have a material negative effect on Oberbank's assets and profitability.

The conditions on the financial markets have a significant influence on the Issuer's business activities. Changes in market prices, particularly because of changes in interest rates, stock prices, commodity prices and foreign exchange rates and credit spreads can have a material negative effect on Oberbank. This can result in negative changes in the values of assets and derivatives in the Oberbank's banking and trading book. Due to the Oberbank's business model, a special form of market risk is interest rate risk in its banking book. Oberbank's interest rate risk results from any mismatch between the fixed interest rates from lending and deposit business and the fluctuations in the underlying market interest rates over time. The realization of market risk can have a material adverse effect on the Oberbank Group's results of operations.

Oberbank is exposed to 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 or as a result of compliance with extensive rules to avoid money laundering, corruption and terrorism financing and any breach thereof which could have a negative impact on the assets, financial and earnings position of the Oberbank Group.

Operational risks for Oberbank Group comprise the risk of losses resulting from the inadequacy or failure of internal processes, systems and procedures, personnel or the occurrence of external events. These include internal risks such as theft and fraud by personnel, development and process failures, interruption of operations and lack of human resources as well as external risk factors such as property damage and fraud by customers (fraud risk). The realization of such risks can lead to increased costs or loss of earnings for the Oberbank Group. The Oberbank Group's business activities depend to a large extent on the functionality of its communication and data processing systems (IT systems) (Information and communication technology risk). Malfunctions, disruptions and security gaps can lead to failures or interruptions of systems for customer relations, accounting, securities account management, support and/or customer management. Failures and interruptions of data processing/IT systems can impair the operation of the various business areas of the Oberbank Group and thus significantly affect the net assets, financial position and results of operations of the Oberbank Group. In addition, the threat from cyber risks is increasing. External attacks on the assets of the Oberbank or its customers can lead to a negative public perception of Oberbank (reputation risk) and to a negative impact on the assets, financial and earnings position of the Oberbank Group.

Further, the Issuer is subject to numerous legal and regulatory provisions to avoid money laundering, corruption and terrorism financing ("**AML Rules**") which are continuously amended and tightened. The Issuer's obligation to comply with these AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer. In addition, any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have also main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

Risk that due to the varying maturities of claims and obligations the Oberbank Group cannot fully or timely fulfil its current or future obligations which may result in customers withdrawing a large proportion of their deposits and substitution being possible only at higher costs.

Due to the varying maturities of the Oberbank Group's receivables and liabilities, there is a risk that Oberbank Group may not fully or timely meet its current and future payment obligations or will only be able to refinance at higher costs in the future. Due to its business model (as a universal bank), customer deposits account for a large proportion of Oberbank's total financing. A negative public perception of Oberbank (reputation risk) due to the occurrence of material risks (e.g. credit risk, cyber

risk) may result in customers withdrawing a large proportion of their deposits and substitution being possible only at higher costs. This may negatively affect Oberbank's ability to service its obligations under the Notes.

Changes in interest rates and the decrease of interest rate margins may have a material adverse effect on Oberbank Group's net interest income.

A considerable part of Oberbank's operating income results from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond Oberbank Group's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the innovation of financial services and increased competition in the markets in which Oberbank Group operates, domestic and international economic and political conditions. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that the Issuer pays to borrow funds from its depositors and other lenders and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers.

If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless the Issuer is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on the Issuer's margins, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low or even negative. An increase in rates charged to its customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. Furthermore, increasing interest rates increase the debt service burden for the Issuer's borrowers and, therefore, might give rise to increasing credit losses. For competitive reasons, Oberbank Group may also choose to raise rates of interest that it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates that it charges to its customers. Finally, a mismatch in the maturity structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changes in interest rate curves, reduce Oberbank Group's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income.

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.

Oberbank has obtained a credit rating from the credit rating agency S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"). Such credit rating is an assessment by a credit rating agency of the creditworthiness of the Issuer and the probability of default by the Issuer on the basis of creditworthiness criteria. Public external ratings are capable of influencing the reputation of rated debtors or triggering purchase or sale decisions by private or institutional investors. A credit rating agency may suspend, downgrade or withdraw a credit rating. A credit rating may also be suspended or withdrawn if the Issuer terminates the agreement with the credit rating agency concerned or determines that it would not be in its interest to continue to provide financial information to a credit rating agency. A deterioration in the economic circumstances of the Issuer (e.g. financial, liquidity or earnings situation) may result in a change in the credit rating of the Issuer. A downgrade of the credit rating of Oberbank may have a negative impact on Oberbank's credit spreads. Any increase in credit spreads causes higher refinancing costs and may have a material negative impact on the Oberbank Group's earnings position.

Climate change, environmental as well as social risks may have adverse and largely unpredictable effects on Oberbank Group and its clients.

Climate change may adversely affect Oberbank as a credit institution and its customers. Both the business activities of the Oberbank Group and those of its clients may be affected by climate risks, on the one hand through physical risks such as extreme weather events that are favoured by climate change and may cause severe (also financial) damage, and on the other hand by climate-related transition risks, as changes in governance rules (e.g. CO_2 taxes) or technology changes can become a threat to non-adapted companies. Furthermore, companies may increasingly be held accountable for climate-damaging behaviour in the future, which may have serious financial consequences for the companies concerned and thus for individual customers of the Oberbank Group. This may lead to a deterioration of the creditworthiness of some of the Oberbank Group's customers and thus have a negative impact on the credit risk of the Oberbank Group.

Furthermore, more and more clients might be driven by accelerated behavioral changes and social demands and reject investments into companies that do not demonstrate sufficient care about broader environmental, social and governance values. This could also happen with investors in the Oberbank shares or bonds if Oberbank Group does not actively and credibly promote these values and demonstrate positive impact through reduction of its own greenhouse gas emissions (in particular the

reduction in connection with its credit and investment decisions), follow responsible principles through its financial offerings.

The EU Commission is accelerating its fight in respect of climate change and environmental degradation through overarching initiatives behind the EU Green Deal and Sustainable Finance, which will in turn transform the European economy in general, as well as relevant legislation and various costs components of economic activities, in a rather unpredictable way. This might negatively impact Oberbank Group's clients through additional capital, operational and living expenditures, potential losses of revenues or eventual future liabilities, and thus, deteriorate the credit quality of some of Oberbank Group's clients.

1.2 RISK FACTORS REGARDING THE LEGAL FRAMEWORK

Oberbank is exposed to the risk of increased expenses due to changes in legal regulations or changes in their interpretation, in particular with regard to labour, social, consumer protection, tax, pension law and accounting principles.

In addition to banking regulation provisions, the Issuer 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 by courts and administrative authorities.

Changes in the area of consumer protection can have a negative effect on commissions which the Issuer collects from its customers (in particular consumers) and, thus, may lead to lower commission income.

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 for the Issuer which can have an adverse effect on Oberbank Group's business, financial condition and results of operation. In particular, changes in tax law (e.g. the introduction of a financial transaction tax) can make potential investors less likely to invest in Oberbank's products, which can also have an adverse effect on Oberbank Group's business, financial condition and results of operation.

If the Issuer will be required to bear material amounts of additional expenses due to changes in legal regulations or changes in their interpretation, in particular with regard to labour, social, consumer protection, tax, pension law and accounting principles, this could materially negatively affect Oberbank's result and, accordingly, its ability to fulfil its obligations under the Notes.

The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements compliance with which may cause significant costs and additional effort for the Issuer and any breach of such rules and requirements may result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk.

As Austrian credit institution, the Issuer must comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter.

- *EU Banking Package and Reform of the Banking Union*

  The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions (like the Issuer) on EU level which is based on EU wide rules and currently consists of the Single Supervisory Mechanism and the Single Resolution Mechanism.

  On 7 June 2019, a legislative package for amendments of the following EU legal acts regarding the Banking Union ("**EU Banking Package**") was published in the Official Journal of the EU: (i) CRD; (ii) CRR; (iii) Directive 2014/59/EU, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and (iv) Regulation (EU) No 806/2014, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

  The EU Banking Package, *inter alia*, includes the following measures which are a specific and material risk to the Issuer: a net stable funding requirement; revised rules on capital requirements for counterparty credit risk and for exposures to central counterparties; a revised Pillar 2 framework; enhanced minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") subordination rules for large banks referred to as top-tier banks; stricter conditions for liabilities that should constitute eligible liabilities instruments for MREL purposes; a new power for the resolution authority to impose moratoria; and restrictions to distributions in case of MREL breaches.

All amendments of the CRR apply at least since 28 June 2021, those of the SRMR since 28 December 2020. The EU Member States should have implemented the amendments of the BRRD and the CRD into national legislation by 28 December 2020. In Austria, the relevant amendments to the CRD and the BRRD were implemented in the BWG or in the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**"), respectively, and entered into force on 29 May 2021.

Furthermore, the EU Banking Package contains more than 100 new mandates for the European Banking Authority to specify and further refine selected legal requirements.

On 27 October 2021, the European Commission adopted a further package of a review of the CRR and the CRD. These new rules are aimed to ensure that EU banks become more resilient to potential future economic shocks, while contributing to Europe's recovery from the corona virus SARS-CoV-2 ("**COVID-19**") pandemic and the transition to climate neutrality. This package which will now be discussed by the European Parliament and Council is comprised of the following legislative elements:

- implementing Basel III (for details, see "*Amended BCBS Standards*" below);
- sustainability; and
- stronger enforcement tools.

- *Amended BCBS Standards*

  On 7 December 2017 and on 14 January 2019, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published amended standards for its international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS. Within the EU, the revised standards must be transposed into EU law for being applicable. These Basel III reforms, *inter alia*, include the following key measures which are a specific and material risk to the Issuer if transposed into EU law:

  - a revised standardised approach for the calculation of credit risks;
  - revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework;
  - a revised standardised approach for operational risk;
  - revisions to the measurement of the leverage ratio; and
  - the finalized revised market risk framework.

  The revised BCBS standards have taken effect on 1 January 2023 and will be phased in over five years.

  On 7 December 2017, the BCBS also published a discussion paper on the regulatory treatment of sovereign exposures which would result in higher risk weights for certain sovereign exposures for the Issuer.

  In addition, on 31 March 2021, the BCBS released documents on the principles for operational risk and operational resilience.

Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause significant costs and additional effort for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements, such as the EU Banking Package and the amended BCBS Standards, may result in significant regulatory measures and bear a main legal and reputational risk. Furthermore, stricter regulatory rules and requirements result in significant capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter will negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer must comply with its applicable regulatory capital requirements at any time.

The Issuer must 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 add-on**") in form of CET 1 capital. As of 29 March 2022, the SREP add-on determined by the FMA for the Issuer on consolidated basis amounts to 1.2%. In addition, the Issuer is required to satisfy the so-called "Pillar 2 guidance".

- Furthermore, the Issuer must to satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 2(45) of the 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%, the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures in Austria of currently 0.0% based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR. In addition, the following national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other member States for significant credit exposures located in their territories currently apply to the Issuer: 0.75% Germany, 2.0% in Czech Republic and 1.0% in Slovakia.

- In addition, the Issuer shall meet MREL in accordance with the BaSAG / the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL target shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as a percentage of total risk exposure amount ("**TREA**") and as a percentage of the leverage ratio exposure measure ("**LRE**") of the institution. As of 24 June 2021, the MREL target set for the Issuer (on consolidated level) amounts to 19.41% of TREA and 5.90% of LRE. The Issuer has to comply with this requirement as of 1 January 2022.

Stricter regulatory capital requirements applicable to the Issuer and/or any failure to comply with such requirements may result in (unscheduled) additional (quantitative or qualitative) capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter would negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund and such obligation may result in additional financial burden for the Issuer and may have negative impact on its financial position and results of operation.

The Single Resolution Fund ("**SRF**") has been established by the SRMR and is composed of contributions by credit institutions (including the Issuer) 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 (including the Issuer) within the Banking Union by 31 December 2023.

The Issuer is a member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("**ESA**"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**"). The ESAEG stipulates a target level of the *ex ante* financed deposit guarantee fund for the ESA of 0.8% of covered deposits which shall be fully composed by contributions of its members (including the Issuer) until 3 July 2024. If (in case of a crisis of a member institution) required, the Issuer may also be obliged to make certain (*ex post*) contributions to the SRF and the deposit guarantee fund.

The Issuer's obligation to make such contributions may result in additional financial burden for the Issuer and may have a negative impact on its 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 could have severe negative consequences for the Holders up to and including a total loss of their investment.

The BRRD and the SRMR are the main legal basis for the recovery and resolution of credit institutions (including the Issuer) in the Banking Union.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to the Issuer in order to be able to exercise an orderly resolution, if the Issuer is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability.

The conditions for resolution of the Issuer are:

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

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 in relation to the Issuer. The different resolution tools are: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (iii) the asset separation tool; and (iv) 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 the Issuer or convert them into instruments of ownership. Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets and transfer the shares in the Issuer or all or part of the assets of the Issuer to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

1.3 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.

1.1.1. Risks related to Notes generally

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

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

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss (see also above "*Risk factors regarding the Oberbank Group's Business operation*"). A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

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 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.

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

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

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 Holders 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 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 real yield on such Notes will become negative.

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

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

included does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted/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.

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 any series of Notes is 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 – not be accepted or be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. 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. 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, 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.

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.

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. 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).

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.

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.

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

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.

1.1.3. 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 relevant Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of 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 (which will be indicated in the respective Final Terms as "Minimum Rate of Interest" or "Maximum Rate of Interest") 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 regulation and reform of certain published rates, indices and other values or "benchmarks" may adversely affect the market price of such values or benchmark and correspondingly the return on any Notes linked to such values or benchmark.

The interest of Notes with a floating interest rate and Notes with a fix to floating interest rate will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices (each a "**Benchmark**" and

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

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

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

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, including EURIBOR. 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 or Notes with a fix to 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 or a floating leg (in case of Notes with a fix to 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.

Holders of Notes with (partly) inflation linked interest or of Zero Coupon Notes with inflation linked redemption on the Maturity Date bear the risk of the performance of the underlying index.

The relevant interest rate of Notes with inflation linked interest for an interest period or the redemption amount of Zero Coupon Notes with inflation linked redemption on the Maturity Date (whereby an issue of such zero coupon Notes is either made below par or at par and the redemption amount is at least 100 per cent. of the principal amount of such Zero Coupon Notes) are subject to the performance of the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco (HICP) (the "**Index**") which is calculated by the Statistical Office of the European Communities (Eurostat) (the "**Indexsponsor**") monthly. The Index is a figure that shows the changes in the prices of certain products contained in a sample product basket over time. The price of the Index is calculated on the basis of the prices of the products contained in this product basket. The composition and the calculation of the Index are determined by the Indexsponsor. The Issuer has no influence on the composition, calculation, weighting and performance of the Index.

The performance of the Index is subject to, *inter alia*, the product price risk and political and general economic risks which may impact the prices of the products contained in the product basket. No conclusions may be drawn for the future performance of the Index due to the current or historical price of the Index.

Holders of Notes with inflation linked interest bear in particular the risk that the interest rate fluctuates and thus, the amount of interest payment is uncertain or that no interest payments are made. Holders of Zero Coupon Notes with inflation linked redemption on the Maturity Date may bear the risk that in case of a negative performance of the Index they do not receive more than 100 per cent. of the principal amount of such Zero Coupon Notes as redemption amount. Furthermore, there is the risk for Holders of a negative performance of the Index components as well as a changed composition of the Index which may negatively impact the market price of Notes with inflation linked interest or of Zero Coupon Notes with inflation linked redemption on the Maturity Date.

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 relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to redeem the relevant Series of Notes prior to maturity (an optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the relevant Final Terms (an early redemption event). The Issuer will under certain circumstances have the right to early redeem the relevant Series of Notes if there is a change in the applicable tax and/or regulatory treatment of the Notes. If the Issuer redeems the relevant Series of Notes prior to maturity or the relevant Series of Notes is subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such relevant Series of 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.

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.

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, an Austrian court might reject the exclusion of the applicability of the Austrian Trustee Act and the Austrian Trustee Supplemental Act and might appoint 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.

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

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

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

If the relevant Final Terms provide for the appointment of a Joint Representative, either in the relevant Terms and Conditions of the Ordinary Senior Notes or by a majority resolution of the Holders of a Series of Ordinary Senior Notes, it is possible that a Holder of a Series of Ordinary Senior Notes may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Ordinary Senior 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 of a Series of Ordinary Senior Notes.

1.1.4. Specific Risks in connection with Ordinary Senior Notes

Holders of the Ordinary Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Ordinary

Senior Notes), in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Ordinary Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Ordinary Senior Notes issued as green bonds.

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

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

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary unsecured creditors (such as any claims resulting from the Ordinary Senior Notes);

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Ordinary Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Ordinary Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

1.1.5. Specific Risks in connection with Covered Bonds

To the extent claims of Holders under the Covered Bonds are not covered by the assets of the respective cover pool they may be subject to write-down or conversion into instruments of ownership upon the occurrence of a certain trigger event (statutory loss absorption).

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt

instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (v) the rest of bail-inable liabilities (such as any liabilities under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

To the extent claims of Holders under the Covered Bonds are not covered by the assets of the respective cover pool, these claims may be subject to the bail-in tool and thus be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims under Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool issued as green bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of the Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool.

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

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

To the extent the assets of the respective cover pool are not sufficient to satisfy all claims of the Holders under the Covered Bonds, Holders may claim such amounts in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, but only taking into account the ranking of claims pursuant to § 131 BaSAG. Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the respective cover pool would be junior to claims listed above in points (a) to (c). Therefore, they will only receive payment of such claims if and to the extent that their claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

If the relevant Final Terms provide for conditions for a maturity extension Covered Bonds may be redeemed after their Maturity Date and in case a maturity extension for a specific series of Covered Bonds is triggered, Holders of other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific series of Covered Bonds will not receive their final redemption amount as expected on the relevant maturity date.

The relevant Final Terms may provide that upon the occurrence of the objective trigger event (as set out in the Terms and Conditions of the Covered Bonds) the maturity of the Covered Bonds will be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date. In the event of a maturity extension, repayment of the outstanding aggregate principal amount will be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the respective cover asset 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 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 Final Terms 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 Final Terms) in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds. However, such extension of maturity will not constitute an event of default and Holders will not receive any compensation for such extension (other than that interest will accrue). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date and are not entitled to terminate the Covered Bonds if the term of the Covered 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 (respective) rate of interest which applied in the preceding interest periods.

Furthermore, a maturity extension must not change the sequence of the original maturity schedule of the covered bond programme. Consequently, if a maturity extension for a specific series of Covered Bonds is triggered, the maturity of other series of Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed postponed (regardless of whether they provide for maturity extension structures or not), in each case, for so long as necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule. As a result, Holders of such other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific series of Covered Bonds bear the risk that they do not receive their final redemption amount as expected on the relevant maturity date. Such Holders will receive their final redemption amount on a later date once all payments under the specific series of Covered Bonds for which the maturity extension was triggered have been serviced in full on the Extended Maturity Date determined for such series of Covered Bonds. Such payment deferral for the other series of Covered Bonds does not constitute an event of default of the Issuer for any purpose and does not give the Holders of such other series of Covered Bonds any right to accelerate or terminate the Covered Bonds. Holders should also be aware that the repayment of another series of Covered Bonds after a maturity extension of such series of Covered Bonds might result in the available assets of the respective cover pool being reduced or depleted, thereby causing the necessity of a maturity extension of the Covered Bonds of the respective Holders.

Finally, as a maturity extension will be initiated by a special administrator, and the Extended Maturity Date will be set by such special administrator without the Issuer having any discretion in it, Holders should be aware that they have no right to request such maturity extension, and it therefore might occur that no maturity extension will be made and cover pool assets might be liquidated at a time of market disruptions and/or low prices, resulting in the liquidation proceeds being less than if the maturity had been extended by the special administrator.

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

Covered Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the PfandBG. Payment claims of Holders of Covered Bonds are collateralized through different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

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

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

The cover pools are managed separately and do not collateralize all Covered Bonds, but only those which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors should not rely on the assets of

any other cover pool than the one to which their Covered Bonds have been allocated to being used to satisfy their claims.

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

There is the risk that changes in the rating of the mortgage cover pool may adversely affect the market price of Covered Bonds.

The rating of the mortgage cover pool for Covered 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 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 cover pool's credit rating may adversely affect the market price of the respective Covered Bonds.

1.1.6. Specific Risks in connection with Subordinated Notes

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

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes); (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities, in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

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

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits, certain other claims and senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Subordinated Notes.

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

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Further, according to Article 48(7) BRRD which has been newly introduced by the EU Banking Package, EU Member States shall ensure that all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes and to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in bankruptcy proceedings, a lower priority ranking than any claim that does not result from an own funds item. If an instrument is only partly recognised as an own funds item, the whole instrument shall be treated as a claim resulting from an own funds item and shall rank lower than any claim that does not result from an own funds item.

Consequently, the claims resulting from the Subordinated Notes will have a lower priority ranking not only than any claim that does not result from an own funds item, but also than any claim resulting from an item which at the time of issuing the obligations under the Subordinated Notes is (fully or partly) recognised as an own funds item, but which at the time of opening normal insolvency proceedings against the Issuer is no longer recognised as an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of the Holders of Subordinated Notes would be junior to claims listed above in points (a) to (e) as well as to claims under any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes at the relevant time. The Holders of Subordinated Notes 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.

The above stated insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further debt instruments or incur further liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of (ordinary unsecured or subordinated) debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking *pari passu* with or senior to the Subordinated Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Subordinated Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as green bonds. A green bond classification does not affect the status of the Subordinated Notes in terms of subordination and regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments.

The Subordinated Notes do not give the Holders the right to terminate the Subordinated Notes or otherwise accelerate the redemption of the Subordinated Notes and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default and Holders of the Subordinated Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Subordinated Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Subordinated Notes issued as green bonds.

Furthermore, the Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution and are neither secured nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes.

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

Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes.

Therefore, Holders of the Subordinated Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

The Subordinated Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for reasons of taxation.

Similarly, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for regulatory reasons.

Therefore, it might occur that the Subordinated Notes are early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Subordinated Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Subordinated Notes, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity on a specified call redemption date. Such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance of the first Tranche of the Series and provided that the conditions to redemption and repurchase are met.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments such as the Subordinated Notes if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Subordinated Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes. Holders of the Subordinated Notes therefore may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

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

1.1.7. Specific Risks in connection with Eligible Notes

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

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Ordinary Senior Eligible Notes), in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments), and in the future in relation to certain eligible liabilities (such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Eligible Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Eligible Notes issued as green bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Eligible Notes.

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

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary unsecured claims (such as any claims resulting from the Ordinary Senior Eligible Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments" such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Ordinary Senior Eligible Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c) and claims resulting from the Non-Preferred Senior Eligible Notes are junior to the claims listed in points (a) to (d). For this reason, any payments on claims resulting from the Eligible Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Holders of the Non-Preferred Senior Eligible Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further (senior) debt instruments or incur further (senior) liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of ordinary unsecured or subordinated debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking senior to the Non-Preferred Senior Eligible Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Non-Preferred Senior Eligible Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Non-Preferred Senior Eligible Notes issued as green bonds. A green bond classification does not affect the status of the Non-Preferred Senior Eligible Notes in terms of subordination and regulatory classification as eligible liabilities instruments.

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

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons (in each case if the Terms and Conditions provide for such right). In addition, if such right is foreseen in the relevant Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the Eligible Notes before their stated maturity on a specified call redemption date.

Any early redemption and any repurchase of the Eligible Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Eligible Notes) if certain conditions are met. 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 Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Eligible Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Eligible Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Eligible Notes will be made at the sole 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). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Eligible Notes and that the Holders will stay invested in the Eligible Notes until their maturity date.

The Eligible Notes may be redeemed at the option of the Holder (if at all) only subject to the prior permission of the Resolution Authority.

If such right is foreseen in the Terms and Conditions, Holders of the Eligible Notes will have the right to call for the early redemption of their Eligible Notes, provided however, only subject to certain conditions, in particular the prior permission of the Resolution Authority.

Therefore, Holders of the Eligible Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Eligible Notes until their final maturity.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Eligible Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation and/or regulatory reasons.

If the Terms and Conditions provide for such right, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes before their stated maturity, at any time either for reasons of taxation.

Similar, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, the Eligible Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Eligible Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The Eligible Notes do not give the Holders the right to terminate the Eligible Notes or otherwise accelerate the redemption of the Eligible Notes and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Eligible Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Eligible Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Eligible Notes issued as green bonds.

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

1.1.8. Risk factors relating to Notes issued as green bonds

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

The relevant Final Terms relating to any specific Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equal to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes, sustainability or social purposes (Environmental, Social and Governance ("**ESG**")) ("**ESG Projects**"). The Issuer has established a green bond framework for such issuances (the "**Green Bond Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such ESG Projects based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green bonds published by the International Capital Market Association ("**ICMA**").

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

Furthermore, in respect of any Notes issued in accordance with the Green Bond Framework, such use of net proceeds may not be suitable for the investment criteria of an investor. The net proceeds from an offer of Notes issued as green bonds could not only be used for ESG Projects but also to cover all potential losses in the balance sheet of the Issuer regardless of whether (i) the Notes are labelled "ESG" and (ii) losses stem from ESG Projects or other assets of the Issuer.

Any such event or failure by the Issuer to do so or any failure to provide or publish any reporting or any (impact) assessment, or any failure to obtain any certification or label (or the withdrawal of any such certification or label or of the SPO (as defined below)), or any ESG Projects ceasing to be classed as such prior to maturity of the relevant Notes, or the fact that the maturity of any ESG Projects may not match the minimum duration of the Notes, (a) will not (i) constitute an event of default under the Notes, (ii) lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes, (iii) be a factor whether or not an optional redemption right should be exercised and (iv) have a consequence on the Notes' permanence and loss absorbency and/or (b) will not give the Holders (i) the right to otherwise early terminate the Notes, (ii) the right to accelerate payments under the Notes and (iii) any claim against the Issuer.

A failure by the Issuer with regards to the use of the net proceeds at whatever point in time (i.e. being initial allocation of the funds, subsequent reallocation) or with regard to the expected performance of the ESG Projects (including the loss of the green feature of the original project, for example), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the ESG Projects and the duration of the Notes will neither lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes nor will it jeopardise the regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments of the Issuer.

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

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

Currently, there is no final definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainability" or "social" or such other equivalent label nor such a final definition or consensus might develop over time. While first steps have been taken in defining the term "sustainable" within the EU by the Regulation (EU) 2020/852

("**Taxonomy Regulation**") and the Proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. Even if such voluntary or regulatory initiatives should arrive at a definition of "green" (or any equivalent label) they are not necessarily meant to apply to the Notes nor will the Issuer necessarily seek compliance of the Notes with all or some of such rules, guidelines, standards, taxonomies, principles or objectives (including, *inter alia*, the Taxonomy Regulation, the Proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive, the EU Taxonomy Climate Delegated Act, the EU Green Bond Standard, the ICMA Green Bond Principles). Also, the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

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

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

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

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

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

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion (eg a second party opinion) of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the green bond Framework and/or the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of Notes or any ESG Projects to which the Issuer may assign the proceeds of the Notes. Any failure by the Issuer to obtain any opinion or any subsequent withdrawal of any such opinion will not constitute an event of default under the Notes and will not give the Holders any acceleration or redemption right or other claims against the Issuer.

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

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

As of the date of this Prospectus, neither the issuance of ESG ratings or the issuance of second party opinions on green bond frameworks or note issuances are subject to comprehensive regulation and so

far, no generally accepted industry standards have emerged. For this reason, any such ESG rating or second party opinion might not provide a fair and comprehensive summary of the relevant underlying facts or any such ESG rating or opinion might not address all relevant risks.

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

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

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

2. GENERAL INFORMATION

(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 23 November 2022.

(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-á-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 (*Kuratorengesetz 1874*) and the Austrian Trustee Supplemental Act 1877 (*Kuratorenergänzungsgesetz 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 Bonds, upon commencement of the bankruptcy proceedings, the bankruptcy court shall appoint a trustee (*Kurator*) pursuant to § 95a of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung - IO*) to enforce the Holder's claims under the Covered Bonds.

(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, the MiFID II Product Governance Rules and the UK MiFIR 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 percentaged 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", 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) **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.

(8) **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 (tap) 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.

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

The Issuer provides more details with regard to green bond issues (i) in the green bond framework which is disclosed on the website of Oberbank "www .oberbank.at/bondinvestoren" (the "**Green Bond Framework**") and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". The Green Bond Framework further specifies the eligibility criteria for ESG Projects based on the recommendations included in the ICMA Green Bond Principles. Such Green Bond Framework is not, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Prospectus. Neither the Issuer nor any of its affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability of any Notes to fulfil environmental criteria required or expected by any prospective investors as regards any investment criteria or guidelines with which such prospective investor or its investments are required to comply. The Issuer has neither undertaken, nor is responsible for, any assessment of such framework, any verification of whether ESG Projects meet the criteria set out in such framework or the monitoring of the use of proceeds.

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

Pursuant to the recommendation in the ICMA Green Bond Principles that external assurance is obtained to confirm alignment with the key features of the ICMA Green Bond Principles, at the request of the Issuer, the advisory and rating provider ISS ESG, which is a provider of ESG research and analysis, has issued the second party opinion ("**SPO**"). This SPO also covers issuances of green bonds of the Issuer. The SPO provider has evaluated the robustness and credibility of the Green Bond Framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards and provided its SPO thereon (as disclosed on the website "www .oberbank.at/bondinvestoren"). Neither this SPO nor any other SPO is intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such SPO is a statement of opinion, not a statement of fact. For the avoidance of doubt, any such SPO is not, nor shall be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Prospectus. Any such SPO is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such SPO is only current as of the date that SPO was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such SPO and/or the information contained therein and/or the provider of such SPO for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the SPO providers are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Holders might not have any recourse against such provider(s). Neither the Issuer

nor any of its affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any SPO provider (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes issued as green bonds and in particular with any ESG assets to fulfil any environmental and/or other criteria.

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

(10) Covered Bonds.

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

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

Possible effects of the Issuer's insolvency

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

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

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

Role of the special administrator and maturity extension

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

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

Furthermore, in the event of the Issuer's insolvency, the special administrator may trigger a maturity extension pursuant to § 22 PfandBG, provided that, at the time of the maturity extension, the special administrator is convinced that the liabilities under the Covered Bonds can be serviced in full by the Issuer on the extended maturity date (objective trigger event). The maturity of Covered Bonds may be postponed once by up to 12 months upon the occurrence of the objective trigger event. The maturity extension is not at the Issuer's discretion.

Any maturity extension shall not affect the ranking of the Holders of the Covered Bonds and not invert the sequencing of the covered bond programme's original maturity schedule. In the event of a maturity extension, the maturity of other Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed to be deferred in each case for so long as it is necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule.

Role of the FMA

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

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

Note on quarterly publication

The Issuer intends to provide the Holders with detailed information on the Issuer's covered bond programme(s) pursuant to § 23 (2) PfandBG on a quarterly basis on its website under "www .oberbank.at".

3. 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 Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen.

Option II enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Gedeckten Schuldverschreibungen.

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.

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 Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*).

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.

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 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.

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

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

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

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

(3) *Digitale Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben

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 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

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

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

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

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

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

entstanden ist.**]**

(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 ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")**]** **[,]** **[**und**]** **[*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger. 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, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in einem regulären Insolvenzverfahren (*Konkursverfahren*) oder einer 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*:

securities depository.**]**

(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. 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 obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of normal insolvency proceedings (*bankruptcy proceedings*) 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
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:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) 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

§ 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:

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

]

[*In case of a short or long first or last interest period insert*: With the exception of the **[**first**]** **[*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

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

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*:

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

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

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

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

"**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*.

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

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

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

[*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*

multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**.

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

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

***Factor*]]**.

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

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

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

Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Falls der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*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 Referenzsatz gebunden sind, einfügen*:

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

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

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

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

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

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

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

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	

from, and including,	to, but excluding,	

[*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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

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

[*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:

Ian(t) = **[** Min{ **] [** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) **[***100**] [*** Faktor**] [+] [-] [**Zuschlag**]**

[*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 information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

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

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

[*In case of Notes with an 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:

Ian(t) = **[** Min{ **] [** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**] [*** Factor**] [+] [-] [**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 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

[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 margin*]**.**]**

"**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.

be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen 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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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.

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**" 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.

"**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.

"**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.**]**

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

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

**[*Falls bei Schuldverschreibungen mit*

**[*If in case of Notes with a floating interest rate,*

***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.

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) 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

***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.

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date)*]**	**[*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

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 bleiben unberührt.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fixen Zinssatz einfügen*:

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen*:

([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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

([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 auf Initiative der Emittentin

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.**]**

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

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

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

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

([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 at the initiative of the

notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § **[**10/11**]** baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

Issuer (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**]**) *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.**]**

(**[**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.**]**

(**[**5/7/8**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(**[**5/7/8**]**) *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**"):

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

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

(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

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

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(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

(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) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus: (x) der

(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

Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

"**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).

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

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

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

[*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) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und

(a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and

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

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

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von 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

(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;

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).**]**

[*Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen*:

(**[**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 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

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).**]**

[*In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert*:

(**[**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 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

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht,

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide

dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the

(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.

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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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

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

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 auf Initiative der Emittentin 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.**]]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]]**

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

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

§ 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 beliebigen 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

§ 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 Interest Amount*. 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

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

otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

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

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

"**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.

"**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).

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

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*].]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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: (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).**]**

[*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).**]**

[*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

[*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

diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

month).**]**

(2) *Variable Verzinsung*.

(2) *Variable Interest*.

(a) *Variable Zinszahlungstage*.

(a) *Variable Interest Payment Dates*.

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

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

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

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

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

(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.

(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)).

[*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 (einschließlic	bis zum (ausschließ-	

from, and	to, but	

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

]

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

]

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

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

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

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

"**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.

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

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

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

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

(b) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[*Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzsatz**")**]** **[*im Fall einer Marge einfügen*: [**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]** **[*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[*relevanten Zeitraum einfügen*]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert)

(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

gegen **[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

determined by the Calculation Agent (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**]**

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

]

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

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

]

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

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

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

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

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(b) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of

"**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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** 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.**]**

["**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

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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**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 margin*]**.**]**

"**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.

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.

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.

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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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.

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**" 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.

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

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]**

"**Determination Day**" means the **[**first**] [**second**]**

[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*:

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) 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*.**]]**

[*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 an 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*:

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)*]**	**[*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**]**) *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.

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

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § **[**10/11**]** baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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.

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

(**[**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*].]**

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

[*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).**]**

[*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).**]**

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 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).**]**

[*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).**]**

[*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

[*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).**]**

February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).**]**

(**[**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.**]**

(**[**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.**]**

[*Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen*:

[*In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert*:

(**[**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

(**[**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, which in accordance with the

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the

Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market 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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market 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), 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.

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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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

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 auf Initiative der Emittentin 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.**]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]**

[*Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Zero Coupon Notes insert*:

§ 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 (**[**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

§ 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 (**[**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

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).**]]**

year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).**]]**

§ 4
ZAHLUNGEN

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

[*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 alle 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

§ 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 all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

[*In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert*: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is

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.**]**

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*:

[*Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention*

[*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*

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.**]**

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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

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

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*:

[*Insert for Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls ein Festzahltag **[*falls Modified Following Business Day Convention oder*

[*If the Interest Amount shall be adjusted, insert*: If any Fixed Payment Business Day is **[*in case Modified Following Business Day*

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 Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, 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.**]**

[*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.**]**

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.**]**

[*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.**]**

[*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 Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen*:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** **[*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen*:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen*:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.**]**

[*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 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
RÜCKZAHLUNG

[*Im Fall von Rückzahlung am Fälligkeitstag einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**3/4**]**) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede

§ 5
REDEMPTION

[*In case of redemption on the Maturity Date insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**3/4**]**), 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

Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung.

the Specified Denomination.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit fixem Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[*Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen*]**%.**]]**

[*In case of Notes with fixed redemption amount, insert:*

The "**Redemption Price**" is **[*insert redemption price as a percentage*]** per cent.**]]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit inflationsabhängigen Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

[*In case of Notes with inflation linked redemption amount, insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

100 + Max {(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

100 + Max {(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor] **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

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

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

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

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

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

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

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

["**Marge**" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[marge]**.**]**

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[3] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[6] for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption

---

[3] Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.
The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014 and Lithuania since January 2015. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Determination Date (as defined below).

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

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

Im Fall einer Änderung 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.

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 Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

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

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount 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 Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

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

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

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den

"**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

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, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

(signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or the relevant successor page.

"**Rückzahlungsfeststellungstag**" meint spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** TARGET Business Day prior to the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

(a) Die Emittentin kann, 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.

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

Call Redemption Date[s]:	**Call Redemption Price[s] in per cent:**
[*insert Call Redemption Date(s)*]	**[*insert Call Redemption Price(s)*]**

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

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

[*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.**]**

[*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) 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;

(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) 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**]**

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

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

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

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

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

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

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.**]]**

(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.**]]**

[*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%:	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 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 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,

(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 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.**]**

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

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

(**[**2/3**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.**]**

[*If the Notes are not early redeemable at the option of the Holder insert*:

(**[**2/3**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes.**]**

[*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 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

[*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 (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.**]**

[*Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, einfügen:*

[*In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:*

(**[**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:

(**[**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:

Ausgabekurs x Stückelung x (1 + Emissionsrendite)^{N};

Issue Price x Specified Denomination x (1 + Issue Yield)^{N};

wobei:

where:

"**Begebungstag**" ist **[*Begebungstag einfügen*]**;

"**Issue Date**" means **[*insert Issue Date*]**;

"**Ausgabekurs**" entspricht **[*Ausgabekurs einfügen*]**%;

"**Issue Price**" means **[*insert Issue Price*]** per cent.;

"**Emissionsrendite**" entspricht **[*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.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*

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

§ 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.

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

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

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:***; **[**und**]** (**[**ii**]**) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**[**;**]]** **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*** 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.

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*:**; **[**and**]** (**[**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**[**;**]]** **[*In case of Notes with a floating or inflation linked interest rate insert:*** 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) *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.

(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) *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.

(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
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**")

§ 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

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.

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.

[*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

[*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

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.**]**

(**[**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

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)*. 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.

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.

§ 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.

[*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 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 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

[*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 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 the Issuer is obliged to perform or 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

(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

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.

effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § **[**10/11**]** (3).**]**

(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]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

§ [9/10]
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (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) *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.

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

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

§ [10/11]
MITTEILUNGEN

§ [10/11]
NOTICES

(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

(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.

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.

(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

(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 sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung

§ [11/12] HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer to amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

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

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

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

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

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

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

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

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.

(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) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § **[**11/12**]** (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen

(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § **[**11/12**]** (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments to these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

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 § **[**11/12**]** (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; § **[**11/12**]** (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § **[**11/12**]** (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. § **[**11/12**]** (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer

(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

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.

particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der (gemäß § **[**11/12**]**(15) ernannte) gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(11) *Chair of the Vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § **[**11/12**]**(15)) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § **[**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.

(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) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche 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 **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Gemeinsamer Vertreter*.

[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**

[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss oder von Gesetz wegen 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 Kuratorengesetzes*. Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des Kuratorengesetzes und des Kuratorenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.**]**

(15) *Joint Representative*.

[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert*: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**

[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[*insert name and address of the Joint Representative*]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

(16) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act*. The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.**]**

§ [11/12/13] ANWENDBARES RECHT GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Die

§ [11/12/13] APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-

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.

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) *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.

(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) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** 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**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

Sammelurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ [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 BONDS (*GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN*)

OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN:

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Tranche (die "**Tranche**") von gedeckten 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.

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

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

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

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

(3) *Digitale Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom

OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS (*GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN*):

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency*, *Denomination*. This tranche (the "**Tranche**") of covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

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

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

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

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

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

Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**

(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 ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")**]** **[,]** **[**und**]** **[*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger. 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 gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).

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

securities depository.**]**

(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. 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 bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

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

sind **[**(**[*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*]**)**]**.

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

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

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

[*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
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 Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Verlängerten 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 Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)**]** wie folgt:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
**[*Datum*	**[*Datum (einschließ-*	**[*Zinssatz einfügen*]**%

§ 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 Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, 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 Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, 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)**]** as follows:

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

***einfügen*]**	***lich des Fälligkeits-tags und des Verlängerten Fälligkeits-tags (falls anwendbar)) 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 Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, endend mit dem Verlängerten 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).

[*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*]]**.

[*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 Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, 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)).

[*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*]]**.

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

"**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*.

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

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

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

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

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

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

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

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]**% *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 **[**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.

Falls der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

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

[*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 **[**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 **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

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

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

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

[*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)).

[*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**]**

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

]

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

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 Bildschirmseite einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der

"**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

Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

the purposes of displaying the Reference Rate.

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

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(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).

(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)).

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:

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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) **[***100**]** **[*** Faktor**]** **[+]** **[-]** **[**Zuschlag**]** **[**Abschlag**]** **[**; Wert } **]** **[+]** **[-]** **[**Marge**]**

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**Reduction**]** **[**;Value } **]** **[+]** **[-]** **[**Margin**]**

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

"**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

["**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***

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

***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 Zinsenfestlegungstag 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

[*Insert amount of margin*].]

"**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 calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way,

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.

the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"**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.

"**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.**]**

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

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

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

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

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

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

[*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**").**]**

[*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

[*If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance

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 Verlängerten 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) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben

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 **[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** (except pursuant to § 5 (1a))**]** at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

unberührt.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fixen Zinssatz einfügen*:

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen*:

(**[**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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

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

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

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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

(**[**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

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.**]**

exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**

(**[**5/7/8**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(**[**5/7/8**]**) *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**"):

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

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

(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

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

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(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

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

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

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

"**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).

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 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

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 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

Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte 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).**]**

Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date **[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, 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).**]**

[*Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen*:

(**[**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 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, die in

[*In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert*:

(**[**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 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, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the

Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate

Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market 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

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

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.

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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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 auf Initiative der Emittentin

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

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.**]]**

are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate applies for the first time.**]]**

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

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

§ 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 beliebigen 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.

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

§ 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 Interest Amount*. 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**"):

"**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 einfügen*].]**

[*Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum

[*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

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).**]**

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).**]**

[*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: (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).**]**

[*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).**]**

[*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 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*.

(2) *Variable Interest*.

(a) *Variable Zinszahlungstage*.

(a) *Variable Interest Payment Dates*.

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate

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

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

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

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

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

(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.

(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)).

[*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**]**

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

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

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

]

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

"**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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

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

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

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

]

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

[*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*.**]**

[*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]**% *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 Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

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

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

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(b) *Variabler 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:

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

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** 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.**]**

["**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

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**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 margin*]**.**]**

"**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

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.

Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen 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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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.

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**" 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.

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

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

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

[*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*:

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 Verlängerten 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

[*End of provisions for Notes with an 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*:

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

[*Höchstzinssatz einfügen*]% *per annum*.**]]**

such Variable Interest Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *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.

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

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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.

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

(**[**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*].]**

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

[*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).**]**

[*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).**]**

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 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).**]**

[*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).**]**

[*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

[*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).**]**

February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).**]**

(**[**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) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

(**[**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 **[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** (except pursuant to § 5 (1a))**]** at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[*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

[*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

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht,

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide

dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the

(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.

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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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

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

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 auf Initiative der Emittentin 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.**]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]**

[*Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Zero Coupon Notes insert*:

§ 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) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** 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

§ 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 **[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** (except pursuant to § 5 (1a))**]** 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).**]**

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).**]]**

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

§ 4
ZAHLUNGEN

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

§ 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 all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

[*In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert*: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such

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.**]**

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*:

[*Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

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

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*:

[*Insert for Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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) *Variabler Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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 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.**]**

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

"**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.

"**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)).

[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls ein Variabler Zahltag **[*falls*

[*If the Interest Amount shall be adjusted, insert*: If any Variable Payment Business Day is

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 Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen***: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** **[*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen***: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen***: Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.**]**

[*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 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
RÜCKZAHLUNG

[*Im Fall von Rückzahlung am Fälligkeitstag einfügen:*

§ 5
REDEMPTION

[*In case of redemption on the Maturity Date insert:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag* **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** *oder am Verlängerten 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] [*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*: oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der [*Datum einfügen*]]. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung.

(1) *Redemption on the Maturity Date* **[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, 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 Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert*: or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is [*insert date*]]. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit fixem Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht [*Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen*]%.]]

[*In case of Notes with fixed redemption amount, insert:*

The "**Redemption Price**" is [*insert redemption price as a percentage*] per cent.]]

[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:

(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.

Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des nachstehend beschriebenen objektiven auslösenden Ereignisses einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.

Das objektive auslösende Ereignis meint die Auslösung der Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung), sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum

[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert*:

(1a) *Conditions for a maturity extension*.

The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the objective trigger event described below.

Objective trigger event means triggering the maturity extension in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the

Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des objektiven auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

objective trigger event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer 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.

Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den gedeckten Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.

In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Covered Bonds shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.

Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.

As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.

In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

(1b) *Zinssatz*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen

(1b) *Rate of Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.

Anspruch auf weitere Zinszahlungen.

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

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

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

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

Bei dem **[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des***

[*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*.

The **[*insert number, term and name of the***

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.]

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

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

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

[***im Fall von Schuldverschreibungen, die eine 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*

]

[***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*

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum [Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)] [ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [jeweils nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich)] [Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)]]. Die Zinsperiode[n] [steht][stehen] unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).

"**Interest Period**" means each period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to [, but excluding, the following Interest Payment Date respectively] [, but excluding, the Extended Maturity Date]]. The Interest Period[s] [is][are] subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

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

"**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.

"**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.

"**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.

Falls der [***falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***: relevante] Referenzzinssatz zu der

If the [***in case interpolation applies, insert***: relevant] Reference Interest Rate does not

genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

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

(1c) **[***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.

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	Mindest-zinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließ-lich des Fälligkeits-tags und des Verlängerten Fälligkeits-tags (falls anwendbar)) einfügen*]**	**[*Mindest-zinssatz einfügen*]**% *per annum*

appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

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

(1c) **[***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.

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*.**]]**

(**[**1c/1d**]**) *Zinszahlungstage*.

(**[**1c/1d**]**) *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 und stehen unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3) and the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

(**[**1d/1e**]**) *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.

(**[**1d/1e**]**) *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.

(**[**1e/1f**]**) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

(**[**1e/1f**]**) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

(**[**1f/1g**]**) *Mitteilungen des Zinssatzes*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu

(**[**1f/1g**]**) *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

diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

(**[**1g/1h**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 (1a) ff 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.

(**[**1g/1h**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 (1a) *et seqq.* 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.

(**[**1h/1i**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(**[**1h/1i**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

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

(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

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

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(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

(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) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen,

(ii) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the

geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

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

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

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

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

[*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) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366; und

(a) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366; and

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

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

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von 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

(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

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 Verlängerte 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).**]**

(**[**1i/1j**]**) *Ersatz-Referenzzinssatz*. 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-Referenzzinssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenzzinssatzes 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-Referenzzinssatz bestimmt, dann kann die Emittentin (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Referenzzinssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Referenzzinssatz 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-Referenzzinssatz**" 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

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 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).**]**

(**[**1i/1j**]**) *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

Alternativ-Referenzzinssatz (der "**Alternativ-Referenzzinssatz**"), 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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht,

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide

dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

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

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the

(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 Referenzzinssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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.

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

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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-Referenzzinssatz 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-Referenzzinssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

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).

Hat der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Referenzzinssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von der Emittentin (je nachdem) bestimmte Ersatz-Referenzzinssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden

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

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-Referenzzinssatzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Referenzzinssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.**]]]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]]]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit inflationsabhängigen Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

[*In case of Notes with inflation linked redemption amount, insert:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

(1) *Redemption on the Maturity Date.* The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

100 + Max {(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

100 + Max {(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

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

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

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

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

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

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

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

["**Marge**" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[marge]**.**]**

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[4] für die Euro-Zone (wie nachstehend

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[9] for the Euro-Zone (as defined below), which is

---

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

The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January

definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption Determination Date (as defined below).

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

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

Im Fall einer Änderung 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.

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 Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

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

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount 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 Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle: (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich; oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung 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

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.

2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014 and Lithuania since January 2015. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

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

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

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or the relevant successor page.

"**Rückzahlungsfeststellungstag**" meint spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** TARGET Business Day prior to the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

(a) Die Emittentin kann, 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.

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

Call Redemption Date[s]:	**Call Redemption Price[s] in per cent:**
[*insert Call Redemption Date(s)*]	**[*insert Call Redemption Price(s)*]**

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

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

[*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 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 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

(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

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.**]**

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.**]**

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

(**[**2/3**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.**]**

[*If the Notes are not early redeemable at the option of the Holder insert*:

(**[**2/3**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes.**]**

[*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

[*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

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.**]**

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.**]**

[*Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, einfügen:*

[*In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:*

(**[**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 Nullkuponschuldverschreibungen 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:

Ausgabekurs x Stückelung x $(1 + \text{Emissionsrendite})^N$;

wobei:

"**Begebungstag**" ist **[*Begebungstag einfügen*]**;

"**Ausgabekurs**" entspricht **[*Ausgabekurs einfügen*]**%;

"**Emissionsrendite**" entspricht **[*in Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen*]**% und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses

Issue Price x Specified Denomination x $(1 + \text{Issue Yield})^N$;

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

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.**]]**

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.

[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*

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**]**

§ 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.

[*in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert:*

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**]**

behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung 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:***; **[**und**]** (**[**ii**]**) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**[**;**]]** **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*** 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.

(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*:**; **[**and**]** (**[**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**[**;**]]** **[*In case of Notes with a floating or inflation linked interest rate insert:*** 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) *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.

(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) *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.

(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
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

(b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen

§ 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

(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

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

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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.**]**

(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

(**[**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

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.

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.

§ 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.

§ 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.

§ 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
MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") zu veröffentlichen. Jede derartige

§ 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

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.

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
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

§ 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

österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

such rules would lead to the application of foreign law.

(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.

(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) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** 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**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Sammelurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

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.**]**

[*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
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 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 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.

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

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

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

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

(3) *Digitale Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom

OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR SUBORDINATED NOTES:

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency*, *Denomination*. This tranche (the "**Tranche**") of subordinated 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

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

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

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

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

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

Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**

(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 ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")**]** **[,]** **[**und**]** **[*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger. 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, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) der Emittentin darstellen.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, sind Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin;

securities depository.**]**

(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. 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, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, any claim under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of

(iii) Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen; und

the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time; and

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

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

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (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.

(c) senior to all present or future claims from: (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.

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.

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) *Kein(e) Aufrechnung/Netting*. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(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) *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.

(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.

(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

(4) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

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

[*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
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

§ 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*.

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) 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).

[*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*]]**.

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)*]**	**[*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)).

[*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*]]**.

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

"**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*.

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

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

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

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

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

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

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

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]**% *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 **[**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.

Falls der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

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

[*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 **[**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 **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

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

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

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

[*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)).

[*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**]**

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

]

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

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 Bildschirmseite einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der

"**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

Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

the purposes of displaying the Reference Rate.

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

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(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).

(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)).

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:

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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) **[***100**]** **[*** Faktor**]** **[+]** **[-]** **[**Zuschlag**]** **[**Abschlag**]** **[**; Wert } **]** **[+]** **[-]** **[**Marge**]**

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**Reduction**]** **[**;Value } **]** **[+]** **[-]** **[**Margin**]**

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

"**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

["**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.**]**

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

"**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.

"**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).

"**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.

"**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.

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

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

Im Fall einer Änderung 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.

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

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

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor 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.

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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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

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

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.

calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"**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.

"**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.**]**

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

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

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

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

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

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

[*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**").**]**

[*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

[*If more than one Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance

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) 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 bleiben unberührt.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fixen Zinssatz einfügen*:

(4) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird,

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)*]**	**[*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.**]**

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

(4) *Calculation of Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum

dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.**]**

by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen*:

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

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

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

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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.**]**

(**[**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.**]**

(**[**5/7/8**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der

(**[**5/7/8**]**) *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**"):

"**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 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

[*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 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

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 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).**]**

**[*Bei Schuldverschreibungen mit*

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 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).**]**

[*In case of Notes with a Reference [Interest]*

***Referenz[zins]satz, einfügen*:**

([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 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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) einen Ersatz-Referenz[zins]satz, so ist die Emittentin

***Rate, insert*:**

([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 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, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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 Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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

berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

its due discretion, any such adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market 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.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market 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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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

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 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 auf Initiative der Emittentin 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

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 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 at the initiative of the Issuer, 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

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.

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

(b) *Calculation of Interest Amount*. 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**"):

(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

[*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. 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, 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

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 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

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 vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[*festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen*]**, beginnend mit dem **[*ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen*]**.

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

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, 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).

[*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.

[*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)).

[*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**]**

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

]

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

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

]

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

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

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[*relevante Bildschirmseite einfügen*]** oder die

"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]** or the successor page displayed by the

Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

]

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

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

]

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

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

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

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

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

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(b) *Variabler 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:

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

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) **[***100**]** **[**** Faktor**]** **[+]** **[-]** **[**Zuschlag**]** **[**Abschlag**]** **[**; Wert } **]** **[+]** **[-]** **[**Marge**]**

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[**** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**Reduction**]** **[**;Value } **]** **[+]** **[-]** **[**Margin**]**

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

"**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.

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

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

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

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

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

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

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

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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den

***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 margin*].]**

"**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.

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.

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**" 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.

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

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

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

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

[*End of provisions for Notes with an 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

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

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**").**]**

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 (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]**% *per annum*

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date)*]**	**[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *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*.**]]**

[*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**]**) *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.

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

(**[**e**]**) *Mitteilungen des Variablen Zinssatzes*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz

(**[**e**]**) *Notification of Variable Rate of Interest*. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the

für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

(**[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.

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

(**[**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*:

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

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

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

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

   (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable

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:

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.

(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.

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

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

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

[*Falls Actual/Actual (ISDA) 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).**]**

[*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).**]**

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von

[*In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert*: the number of calendar days in

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).**]**

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).**]**

[*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).**]**

[*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**]**) *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**]**) *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.**]**

[*Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen*:

[*In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert*:

(**[**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

(**[**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

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

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, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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

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 adjustments to the 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

Bildschirmseite) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

"Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the

Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market 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.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market 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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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

For the purposes of this subparagraph "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other

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 auf Initiative der Emittentin 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

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 at the initiative of the Issuer, 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

Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 (7) bestimmten Berechnungszeitraum:

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

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

Holders.

(3) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 (7):

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

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

§ 4
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

§ 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

der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.**]**

the Clearing System.**]**

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

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

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

[*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*:

[*Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen

(3) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise

ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

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

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*:

[*Insert for Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt,

(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

ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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) *Variabler Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt,

[*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

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.**]**

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.**]**

[*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 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.**]**

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

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

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**]**) *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**

(**[**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***

***zurückzuzahlen, einfügen*:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** **[*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen*:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen*:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" aus Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (2) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (2) definiert) ein.**]**

***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
RÜCKZAHLUNG

[*Im Fall von Rückzahlung am Fälligkeitstag einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**3/4**]**) 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.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit fixem Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[*Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen*]**%.**]]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit inflationsabhängigen Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

100 + Max {(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

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

"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, der in

§ 5
REDEMPTION

[*In case of redemption on the Maturity Date insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**3/4**]**), 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.

[*In case of Notes with fixed redemption amount, insert:*

The "**Redemption Price**" is **[*insert redemption price as a percentage*]** per cent.**]]**

[*In case of Notes with inflation linked redemption amount, insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

100 + Max {(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

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

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is

Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1)]** veröffentlicht wird.

published by reference to the **[reference period(t-1)]**.

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

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

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

["Marge" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[marge]**.**]**

"HVPI" oder **"Index"** ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[5] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der **"Indexsponsor"**) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"HICP" or **"Index"** is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[10] for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the **"Index Sponsor"**) and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption Determination Date (as defined below).

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

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

Im Fall einer Änderung 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.

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 Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen,

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and

---

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

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

und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Rückzahlungsbetrags zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Rückzahlungsfeststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount 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 Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

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

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

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

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

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or the relevant successor page.

"**Rückzahlungsfeststellungstag**" meint spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** TARGET Business Day prior to the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

(a) Die Emittentin kann, 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

(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

(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.

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.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):	**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:**	**Call Redemption Date[s]:**	**Call Redemption Price[s] in per cent:**
[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen*]	**[*Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen*]**	**[*insert Call Redemption Date(s)*]**	**[*insert Call Redemption Price(s)*]**

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

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 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

(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

maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.**]]**

rules exist, in accordance with prevailing market practice.**]]**

(**[**2/3**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken.

(**[**2/3**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes.**]**

(**[**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 gegenüber den 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.

(**[**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 there is a 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**]**) *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 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.

(**[**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, 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**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Jede vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass

(i) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § 9 (2) in Übereinstimmung mit Artikel 77 and 78 CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(**[**5/6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (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 (2) in accordance with Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(A) entweder die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf 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 und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach einer solchen Rückzahlung oder nach einem solchen Rückkauf die Anforderungen der CRR in den Richtlinien 2013/36/EU und 2014/59/EU, beide in der jeweils geltenden Fassung, um eine Spanne übersteigen, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und

(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 erlauben, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar,

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

(B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements laid down in the CRR and the Directives 2013/13/EU and 2014/59/EU both, as amended, by a margin that the Competent Authority considers necessary; 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 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.

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.

[*Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, einfügen:*

(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 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;

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.**]]**

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.

[*In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:*

(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, 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;

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)

§ 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

Zahlstelle(n)**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Agent and their respective initial specified offices are:

Hauptzahlstelle:

Principal Paying Agent:

[*Falls Oberbank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen*:

[*In case Oberbank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert*:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich**]**

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria**]**

[*Falls eine andere Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.*]

[*In case another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]

[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.*]

[*In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.*]

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

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*

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

Berechnungsstelle:

Calculation Agent:

[*Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen*:

[*In case Oberbank AG shall be appointed as Calculation Agent insert*:

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Österreich**]**

Oberbank AG
Untere Donaulände 28
4020 Linz
Austria**]**

[*Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.*]]

[*In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]]

Die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

The Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung 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:***; **[**und**]** (**[**ii**]**) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der

(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*:**; **[**and**]** (**[**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

Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**[**;**]]** **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*** 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.

restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York**[**;**]]** **[*In case of Notes with a floating or inflation linked interest rate insert:*** 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) *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.

(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) *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.

(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
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.

§ 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.

[*Falls Zahlung Zusätzlicher Beträge*

[*If Payment of Additional Amounts applies,*

***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 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

***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 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 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

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.**]**

(**[**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.

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

§ 8
VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren **[*Im Fall von anderen als Nullkuponschuldverschreibungen***

§ 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

***einfügen*:** (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)**]** ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

interest)**]** upon the relevant due date.

§ 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*. 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.

§ 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*. 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
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

§ 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

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.

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
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

§ 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 **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** 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**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Sammelurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 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.**]**

[*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
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**]** 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**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.

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

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

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

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

(3) *Digitale Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die

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**]** 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**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").

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

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

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

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

(3) *Digital Global Note*. The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act, as amended, which has been created by an electronic data

durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**

record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.**]**

(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 ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")**]** **[,]** **[**und**]** **[*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger. Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen beim Clearingsystem als Wertpapiersammelbank hinterlegt

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

(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.

(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) *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.

(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*. 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 in einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig

§ 2
STATUS

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

[*In case of Ordinary Senior Eligible Notes, insert*:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) 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

sind mit Ausnahme von Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.**]**

preferred or subordinated by law.**]**

[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In the case of Non-Preferred Senior Eligible Notes, insert*:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (*non-preferred senior*) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen.

The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG.

Daher sind in einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) der Emittentin Ansprüche unter den Schuldverschreibungen:

Therefore, in the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) of the Issuer, claims under the Notes rank:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht-bevorrechtigten nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (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

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 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) 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.**]**

(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.**]**

Wobei:

Where:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Conditions to

auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 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.

"**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.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR 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.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR, 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) *Kein(e) Aufrechnung/Netting*. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(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) *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.

(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.

(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

(4) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

[*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:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) 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*

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[*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:

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

]

[*In case of a short or long first or last interest period insert*: With the exception of the **[**first**]** **[*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*

***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.**]**

***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*:

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

(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).

(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*:

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

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

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

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

"**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*.

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

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***

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.**]**

***relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

[*im Fall von Schuldverschreibungen, die eine 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]**% *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*

]

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

"**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

(ausschließlich).

Date.

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

"**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.

"**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.

"**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.

Falls der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz am Feststellungstag dem **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevanten**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser **[*falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:** relevante**]** Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

If the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such **[*in case interpolation applies, insert*:** relevant**]** Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*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 Referenzsatz gebunden sind, einfügen*:

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

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

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

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

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

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

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

[***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)

[***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 information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

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

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

[***In case of Notes with an 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)).

(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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** 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.**]**

["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

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:

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**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 margin*].]**

"**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

jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

applicable to the calculation.

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

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor 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.

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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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.

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**" 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.

"**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.

"**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**]**

"**Determination Day**" means the **[**first**] [**second**]**

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

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

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

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

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

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

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

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

[*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**").**]**

[*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.

[*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 (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]**% *per annum*

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date)*]**	**[*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*.

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 bleiben unberührt.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fixen Zinssatz einfügen*:

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

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen*:

([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 Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst

([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.**]**

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

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

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

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

(oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

extension or shortening of the Interest Period.

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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.**]**

(**[**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.**]**

(**[**5/7/8**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(**[**5/7/8**]**) *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**"):

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

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

(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

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

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(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

(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

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 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

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 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

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).**]**

[*Bei Schuldverschreibungen mit Referenz[zins]satz, einfügen*:

(**[**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 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

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).**]**

[*In case of Notes with a Reference [Interest] Rate, insert*:

(**[**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 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

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

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, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to

einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes, dass der Referenz**[**zins**]**satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made that, in its view, the Reference **[**Interest**]** Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz**[**zins**]**satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(e) der Referenz**[**zins**]**satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference **[**Interest**]** Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz**[**zins**]**satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference **[**Interest**]** Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

Referenz**[**zins**]**satz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market 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.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market 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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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 auf Initiative der Emittentin 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.**]]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]]**

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

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

§ 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 beliebigen Zeitraum von weniger oder

§ 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 Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or

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.

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**"):

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

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

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

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

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

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

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

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

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

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist,

"**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

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.

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).

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

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*].]**

[*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).**]**

[*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).**]**

[*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: (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).**]**

[*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).**]**

[*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

[*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

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).**]**

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*.

(2) *Variable Interest*.

(a) *Variable Zinszahlungstage*.

(a) *Variable Interest Payment Dates*.

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

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

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

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

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

(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.

(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)).

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

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

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 Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

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

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

(b) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[*Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen*]** *per annum* (der "**Referenzsatz**")**]** **[*im Fall einer Marge einfügen*: [**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]** **[*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor***

[*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 Interest Rate.

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

[*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

***einfügen*]]**. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[*relevanten Zeitraum einfügen*]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

the 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**]**

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

]

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

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

]

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

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

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

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

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

Falls der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der Referenzsatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Feststellungstag entsprechen, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite

If the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which

angezeigt wurde.**]**

such Reference Rate was displayed on the Screen Page.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz einfügen*:

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

(b) *Variabler 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:

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

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) **[***100**]** **[*** Faktor**]** **[+]** **[-]** **[**Zuschlag**]** **[**Abschlag**]** **[**; Wert } **]** **[+]** **[-]** **[**Marge**]**

Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) **[***100**]** **[*** Factor**]** **[+]** **[-]** **[**Surcharge**]** **[**Reduction**]** **[**;Value } **]** **[+]** **[-]** **[**Margin**]**

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

"**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

["**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.**]**

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

"**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.

"**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).

"**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.

"**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.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation

wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Agent will determine other reference with respect to the Index.

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.

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

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

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor 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.

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 Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, 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.

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.

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**" 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.

"**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 Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change

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

Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

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

[*Ende der Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit einem inflationsabhängigen Zinssatz*]

[*End of provisions for Notes with an 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 (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags) einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]**% *per annum*

from, and including,	to, but excluding,	Minimum Rate of
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date)*]**	**[*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

If the Variable Rate of Interest in respect of any

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*.**]]**

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**]**) *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.

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

(**[**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 auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

(**[**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 at the initiative of the Issuer (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**]**) *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.

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

(**[**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**

Zinsberechnungszeitraum"):

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

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

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

   (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode: und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

   (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in 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

Period"):

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

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

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

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

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

"**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).

Zinszahlungstag endet.

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

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

[*Falls Actual/Actual (ISDA) 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).**]**

[*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).**]**

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

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

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

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

[*Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 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).**]**

[*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).**]**

[*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

[*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

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).**]**

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**]**) *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**]**) *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.**]**

[*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-**

[*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

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, die in Übereinstimmung mit einer Allgemein Akzeptierten Marktpraxis, einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder einer Branchenlösung gegebenenfalls empfohlen werden, (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (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.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden wird der Unabhängige Berater oder die Emittentin (je nachdem) insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration 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 ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen diejenigen Änderungen in den 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) 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, dem Amtlichen Ersetzungskonzept oder der Branchenlösung erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Referenz**[**zins**]**satzes durch den Ersatz-Referenz**[**zins**]**satz praktisch durchführbar zu machen.

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 adjustments to the 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, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference **[**Interest**]** Rate by the Substitute Reference **[**Interest**]** Rate operative.

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

"**Benchmark Event**" occurs if:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Referenz**[**zins**]**satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz**[**zins**]**satz weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference **[**Interest**]** Rate; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Referenz**[**zins**]**satzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference **[**Interest**]** Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference **[**Interest**]** Rate permanently or

Referenz[zins]satzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Referenz[zins]satz weiterhin bereitstellen wird; oder

indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference [Interest] Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz[zins]satzes, dass der Referenz[zins]satz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenz[zins]satzes gefordert; oder

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference [Interest] Rate administrator is made that, in its view, the Reference [Interest] Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Reference [Interest] Rate administrator; or

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Referenz[zins]satz zu verwenden; oder

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference [Interest] Rate; or

(e) der Referenz[zins]satz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(e) the Reference [Interest] Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(f) eine wesentliche Änderung an der Methode des Referenz[zins]satzes vorgenommen wird.

(f) a material change is made to the Reference [Interest] Rate methodology.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (i) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark laute, sofern verfügbar, oder (ii) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter 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.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain 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.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets

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.

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.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche 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.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary 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.

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.

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.

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).

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

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

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 auf Initiative der Emittentin 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.**]**

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 at the initiative of the Issuer, 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.**]**

[*Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:

[*In case of Zero Coupon Notes insert*:

§ 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 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*

§ 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 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,*

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).**]]**

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

§ 4
ZAHLUNGEN

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

§ 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 all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

[*In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert*: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a

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.**]**

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*:

[*Insert for all Notes other than Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll,*

[*If the Interest Amount shall be adjusted,*

***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.**]**

***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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

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

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*:

[*Insert for Notes with Fix-to-Floating interest*:

(3) *Festzahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahltag handelt.**]**

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

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

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

"**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.

"**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)).

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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) *Variabler Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

(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

[*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.**]**

[*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.**]**

[*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 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.**]**

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

"**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.

"**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)).

[*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

[*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

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 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.**]**

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).**]**

§ 5
RÜCKZAHLUNG

[*Im Fall von Rückzahlung am Fälligkeitstag einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in

§ 5
REDEMPTION

[*In case of redemption on the Maturity Date insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**3/4**]**), the Notes shall be redeemed at

§ 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.

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.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit fixem Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[*Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen*]**%.**]]**

[*In case of Notes with fixed redemption amount, insert:*

The "**Redemption Price**" is **[*insert redemption price as a percentage*]** per cent.**]]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit inflationsabhängigen Rückzahlungsbetrag, einfügen:*

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag*. Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

[*In case of Notes with inflation linked redemption amount, insert:*

(1) *Redemption on the Maturity Date.* The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

100 + Max {(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

100 + Max {(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor] **[+][-]** **[**Marge**]**; 0}

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

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

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

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

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

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

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

["**Marge**" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[marge]**.**]**

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[6] für die Euro-Zone (wie nachstehend

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[11] for the Euro-Zone (as defined below), which is

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

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

definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption Determination Date (as defined below).

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

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

Im Fall einer Änderung 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.

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 Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

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

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount 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 Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

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

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

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen

"**Euro-Zone**" means the region comprised of

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, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or the relevant successor page.

"**Rückzahlungsfeststellungstag**" meint spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** TARGET Business Day prior to the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

(a) Die Emittentin kann, 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.

(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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**3/4/5/6**]**) erfüllt sind.

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 (**[**3/4/5/6**]**) are met.

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

Call Redemption Date[s]:	**Call Redemption Price[s] in per cent:**
[*insert Call Redemption Date(s)*]	**[*insert Call Redemption Price(s)*]**

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

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

[*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

[*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).**]**

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 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

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

(Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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 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 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

(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 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.

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 (**[**3/4/5/6**]**) erfüllt sind.**]**

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 (**[**3/4/5/6**]**) are met.**]**

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

(**[**2/3**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders.* The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.**]**

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

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

(**[**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

(**[**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

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.

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.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**3/4**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**3/4/5/6**]**) erfüllt sind.**]**

Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**3/4**]**) shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**3/4/5/6**]**) are met.**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:*

[*In case the Notes are early redeemable for regulatory reasons insert:*

(**[**3/4/5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*.

(**[**3/4/5**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

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, wenn 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 nach § 5 (**[**3/4/5/6**]**) erfüllt sind.

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 (**[**3/4/5/6**]**) are met.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die

Notice of redemption shall be given by the Issuer

Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.**]**

to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.**]**

(**[**3/4/5/6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit Artikel 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

(**[**3/4/5/6**]**) *Conditions for Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the the Resolution Authority for the early redemption or any repurchase in accordance with Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

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

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5(**[**3/4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]**

In the case of any early redemption pursuant to § 5(**[**3/4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**

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 erlauben, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or 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.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Abwicklungsbehörde, eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, in keiner Hinsicht einen Verzug begründet.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

[*Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag anwendbar ist, einfügen:*

[*In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:*

(**[**4/5/6/7**]**) *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 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung **[**dem Rückzahlungsbetrag**] [*sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*] [*im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen einfügen*:** einem Betrag, der nach folgender Formel

(**[**4/5/6/7**]**) *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, 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:

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.**]]**

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.

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*

Berechnungsstelle:

[*Falls Oberbank AG als Berechnungsstelle*

§ 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.

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

Calculation Agent:

[*In case Oberbank AG shall be appointed as*

***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:*** ; **[**und**]** (**[**ii**]**) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**[**;**]]** **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen oder inflationsabhängigen Zinssatz einfügen:*** 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

***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*:**; **[**and**]** (**[**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**[**;**]]** **[*In case of Notes with a floating or inflation linked interest rate insert:*** 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

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.

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
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

§ 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

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

[*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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) 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

(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) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden.**]**

(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

(**[**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

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.

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

§ 8
VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren **[*im 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.

§ 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.

§ 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*. Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**3/4/5/6**]**) 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

§ 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*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided that the conditions for redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**3/4/5/6**]**) 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

Emittentin bzw dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

for cancellation.

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

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

§ 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 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

§ 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 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

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.

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
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 **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die

§ 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.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record

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**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Sammelurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 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.**]**

[*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

§ 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.**]**

in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

4. FORM OF FINAL TERMS

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
FORM OF FINAL TERMS

[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Debt Issuance Programme zu begebende Tranche von Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]
[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Debt Issuance Programme]

[*Datum einfügen*]
[insert date]

Endgültige Bedingungen[7]
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. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; **[**oder**]** (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt**[**; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, "**Prospektverordnung**")**]**. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils geltenden Fassung, die "**PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**[8]

[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**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; [or] (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution 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 Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**")**]**. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.**]***[13]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten

---

7 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**".*

8 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".

Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. 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 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts des UK ist; **[**oder**]** (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (in der jeweils gültigen Fassung, "**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, wenn dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des innerstaatlichen Rechts des UK ist, qualifizieren würde**[**; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne des Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts des UK ist**]**. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts des UK ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**[9]

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM

*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 United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); **[**or**]** (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA**[**; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA**]**. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]***[14]

[Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*]**; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market

*Solely for the purposes of **[**the**] [**each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of*

---

[9] Text einfügen, außer die Endgültigen Bedingungen erklären ein "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich" für "Nicht anwendbar".
Include text unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom" as "Not applicable".

the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. ***[specify negative target market, if applicable]****. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]***

[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*] [**und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft**] [**,(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung **[**,**] [**und**]** Portfolioverwaltung **[**,**] [**und**] [**beratungsfreies Geschäft**] [**und reines Ausführungsgeschäft**]**. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[MiFID II Product Governance / Target Market Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors

*Solely for the purposes of **[**the**][**each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**")* ***[specify further target market criteria] [****, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**] [****, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice **[,] [**and**]** portfolio management **[,][**and**] [**non-advised sales**] [**and pure execution services**]****. **[specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]***

[Produktüberwachung nach UK MIFIR / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (COBS) definiert und professionelle Kunden sind, wie in der Verordnung 2014/600/EU wie sie aufgrund des EUWA Teil des innerstaatlichen Rechts des UK (UK MIFIR) ist; 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 dem FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) 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.**]**

[UK MIFIR 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 only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR); 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) 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 UK MIFIR / 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 Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts des UK ist, geeignete Gegenparteien wie im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (COBS) definiert, professionelle Kunden, wie in der Verordnung 2014/600/EU wie sie aufgrund des EUWA, Teil des nationalen Rechts des UK ist (UK MiFIR) , 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 dem FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) 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.**]**

[UK MIFIR Product Governance / Target Market Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors

*Solely for the purposes of **[**the**][**each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"), eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS) and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (UK MiFIR) **[specify further target market criteria] [**, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**] [**, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice**[,] [**and**]** portfolio management **[,][**and**] [**non-advised sales**] [**and pure execution services**]**. **[specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]***

[*Bezeichnung der relevanten 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: **[ ]**[10]
*(Initial) Issue Date: **[ ]***[15]

Tranchen-Nr.: **[ ]**
*Tranche No.: **[ ]***

[10] Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

WICHTIGER HINWEIS

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 10. Februar 2023, 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 dazu 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 dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. **[**Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[11]**]**[12]

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 10. Februar 2023, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**"), sowie mit dem Prospekt vom **[**14. Februar 2020**] [**12. Februar 2021**] [**11. Februar 2022**]**, und etwaigen Nachträgen und den darin enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") gelesen werden. Die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www .oberbank.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. **[**Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[16]**]**[13]

[*Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen begeben werden, einfügen:*

Warnung: Der Prospekt vom 10. Februar 2023 wird voraussichtlich bis zum 12. Februar 2024 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.**]**

---

11 Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Retail-Notes.

12 Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus

13 Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter den vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekten vom 14. Februar 2020, vom 12. Februar 2021 oder vom 11. Februar 2022 begeben wurde.
Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the Prospectuses dated 14 February 2020, 12 February 2021 or 11 February 2022, used prior to the current Prospectus.

IMPORTANT NOTICE

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 10 February 2023, 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 thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("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 thereto and these Final Terms.* **[***A summary of this issue is annexed to these Final Terms.***]**[16]**]**[17]

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 10 February 2023, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Oberbank AG (the "**Issuer**"), the final terms (the "**Original Final Terms**") and the terms and conditions (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus dated **[***14 February 2020***]** **[***12 February 2021***]** **[***11 February 2022***]** and its supplement(s) (if any). The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("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 thereto and these Final Terms.* **[***A summary of this issue is annexed to these Final Terms***]**[16]**]**[18]

[*In case of Retail-Notes issued as tap issues insert:*

Warning*: The Prospectus dated 10 February 2023 is expected to be valid until 12 February 2024. 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 Gedeckten Schuldverschreibungen 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 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**]** **[**Gedeckte Schuldverschreibungen**]** 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 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***]**[14]

☐ 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*	**[ ]** ***[ ]***

Globalurkunde
Global Note

☐ nicht-digitale Globalurkunde
non-digital Global Note
☐ digitale Globalurkunde
digital Global Note

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

☐ Gedeckte Schuldverschreibungen

---

[14] Nur im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of Eligible Notes.

[Covered Bonds

☐ Nachrangige Schuldverschreibungen
Subordinated Notes

☐ Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen
Eligible Notes

☐ Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen
Ordinary Senior Eligible Notes

☐ Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen
Non-Preferred Senior Eligible Notes

[☐ Deckungsstock für Gedeckte Schuldverschreibungen — **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*] [([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**

Cover pool for Covered Bonds — ***[insert designation of the cover pool] [([if requested, provide description of primary assets])]]***

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

☐ **Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz**
Notes with a fixed interest rate

[Verzinsungsbeginn — **[ ]**
Interest Commencement Date — ***[ ]***

Zinssatz — **[ ]** % *per annum*
Rate of Interest — ***[ ]*** *per cent. per annum***]**

☐ **Stufenzinsschuldverschreibungen**
Step-up or Step-down Notes

[Verzinsungsbeginn — **[ ]**
Interest Commencement Date — ***[ ]***

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Verlängerten Fälligkeitstags (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 — **[**erste**]** **[**letzte**]** Zinszahlung

Short or long first or last Interest Period — ***[****first****]*** ***[****last****]*** *payment of interest*

Reguläre Zinszahlungen — **[**vierteljährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**jährlich**]**

Regular interest payments — ***[****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 — **[**kurze**]** **[**lange**]** **[**erste**]** **[**letzte**]** Zinsperiode

Interpolated Interest Period — ***[****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 Referenzzinssatzes einfügen*]**
Reference Interest Rate	***[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 (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*	**[ ]** ***[ ]***
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 *Screen page*	**[*relevante Bildschirmseite einfügen*]** ***[insert relevant Screen Page]*]**

☐ **Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind**
Notes linked to a Reference Rate

Referenzsatz *Reference Rate*	**[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen*]** ***[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 *Relevant Term of the Reference Rate*	**[*relevanten Zeitraum einfügen*]** ***[insert relevant term]***
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Day-time of the Screen Page Determination*	**[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) ***[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 Zinsperiode *[first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period*
Bildschirmseite *Screen page*	[***relevante Bildschirmseite einfügen***] ***[insert relevant Screen Page]***]

☐ **Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**
Notes with a inflation linked interest rate

[Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	[ ] *[ ]*
Ian(t) = [Min{] [Max{] ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1)) [*100] [* Faktor] [+] [-] [Zuschlag] [Abschlag] [; Wert }] [+] [-] [Marge] *Ian(t) = [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+] [-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+] [-] [Margin]*	
"**HVPI(t)**" ***"HICP(t)"***	[***Bezugszeitraum (t) einfügen***] ***[insert reference period (t)]***
"**HVPI(t-1)**" ***"HICP(t-1)"***	[***Bezugszeitraum (t-1) einfügen***] ***[insert reference period (t-1)]***
"**Bildschirmseite** " ***"Screen Page"***	[***einfügen***] ***[insert]***
["**Abschlag**" ***["Reduction"***	[Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] [***Höhe des Abschlags einfügen***]] *[number] [number of percentage points]* ***[insert amount of reduction]]***
["**Zuschlag**" ***["Surcharge"***	[Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] [***Höhe des Zuschlags einfügen***]] *[number] [number of percentage points]* ***[insert amount of surcharge]]***
["**Wert**" ***["Value"***	[Zahl] [Anzahl von Prozentpunkten] [***Höhe des Wertes einfügen***]] *[number] [number of*

	percentage points] ***[insert amount of value]]***
["Faktor"	**[*Höhe des Faktors einfügen*]]**
["Factor"	***[insert amount of factor]]***
["Marge"	**[**Zahl**]** **[**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[*Höhe der Marge einfügen*]]**
["Margin"	*[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 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 Interest Period.***]**

[Mindest- und Höchstzinssatz[15]
Minimum and Maximum Rate of Interest

☐ Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*

☐ mehrere Mindestzinssätze

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen (einschließlich des Fälligkeitstags und des Verlängerten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*

more than one Minimum Rate of Interest

from, and	*to, but*	*Minimum Rate of*

[15] 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 an inflation linked interest rate, a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies.

including,	*excluding,*	*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 **[ ]** % *per annum*
Maximum Rate of Interest ***[ ]*** *per cent. per annum***]**

[Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Festgelegte Zinszahlungstage **[ ]**
Specified Interest Payment Dates ***[ ]***

Erster Zinszahlungstag **[ ]**
First Interest Payment Date ***[ ]***

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin**[**e**]**[16] **[ ]** 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 anwend-bar**]**
Short or long first Interest Period ***[****Applicable****]*** ***[****Not applicable****]***

[16] 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.

Reguläre Festzinszahlungen *Regular fixed interest payments*	**[**vierteljährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**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**]** *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

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 *Reference Interest Rate*	**[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen*]** ***[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 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]*]**

☐ **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]***

from, and including,	*to, but excluding,*	
[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]]

☐ **Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**
Notes with an inflation linked interest rate

[Ian(t) = **[** Min{ **]** **[** Max{ **]** ((HVPI(t) – HVPI(t-1)) / HVPI(t-1))

[*100**] [*** Faktor**] [+] [-] [**Zuschlag**] [**Abschlag**] [**; Wert } **] [+] [-] [**Marge**]**
*Ian(t) = **[** Min{ **] [** Max{ **]** (HICP(t) – HICP(t-1)) / HICP(t-1)*
[100**] [*** Factor**] [+] [-] [**Surcharge**] [**Reduction**] [**;Value } **] [+] [-] [**Margin**]***

"HVPI(t)" ***"HICP(t)"***	**[*Bezugszeitraum (t) einfügen*]** ***[insert reference period (t)]***
"HVPI(t-1)" ***"HICP(t-1)"***	**[*Bezugszeitraum (t-1) einfügen*]** ***[insert reference period (t-1)]***
["Abschlag" ***["Reduction"***	**[**Zahl**] [**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[*Höhe des Abschlags einfügen*]]** ***[**number**] [**number of percentage points**]*** ***[insert amount of reduction]]***
["Zuschlag" ***["Surcharge"***	**[**Zahl**] [**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[*Höhe des Zuschlags einfügen*]]** ***[**number**] [**number of percentage points**]*** ***[insert amount of surcharge]]***
["Wert" ***["Value"***	**[**Zahl**] [**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[*Höhe des Wertes einfügen*]]** ***[**number**] [**number of percentage points**]*** ***[insert amount of value]]***
["Faktor" ***["Factor"***	**[*Höhe des Faktors einfügen*]]** ***[insert amount of factor]]***
["Marge" ***["Margin"***	**[**Zahl**] [**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[*Höhe der Marge einfügen*]]** ***[**number**] [**number of percentage points**]*** ***[insert amount of margin]]***
Feststellungstag ***Determination Day***	**[**erster**] [**zweiter**] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) **[**vor **[**Beginn**] [**Ende**]]** der jeweiligen Variablen 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 Variable Interest Period.*

"Bildschirmseite" **[*relevante Bildschirmseite einfügen*]**

"Screen Page" ***[insert relevant screen page]]***

[Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

☐ Mindestzinssatz **[ ]** % *per annum*
Minimum Rate of Interest ***[ ]*** *per cent. per annum*

☐ mehrere Mindestzinssätze

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*

more than one Minimum Rate of Interest

from, and including,	*to, but excluding,*	
[insert date]	***[insert date]***	**[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*

☐ Memory Floater
Memory Floater

☐ Höchstzinssatz **[ ]** % *per annum*
Maximum Rate of Interest ***[ ]*** *per cent. per annum***]**

Variabler Zinstagequotient
Variable Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

Variable**[**r**]** Feststellungstermin**[**e**]**[17] **[ ]** in jedem Jahr
*Variable 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 **]**

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

[Emissionsrendite **[ ]** % *per annum*

[17] 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.

Issue yield *[ ] per cent. per annum*]

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ 30/360 [oder] [/] [*or*] 360/360 [oder] [/] [*or*] Bond Basis

☐ 30E/360 [oder] [/] [*or*] Eurobond Basis]

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

[Zahltag[18]
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[19]
Adjustment of Interest Amount

☐ Angepasst
Adjusted

☐ Nicht angepasst
Unadjusted]

[Festzahltag[20]
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 Interest Amount

☐ Angepasst
Adjusted

☐ Nicht angepasst
Unadjusted]

[Variabler Zahltag[21]
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

---

18 Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *Not to be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

19 Nicht auszufüllen im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen. *Not to be completed in case of Zero Coupon Notes.*

20 Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

21 Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit Fix-to-Floating Verzinsung. *To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.*

Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Interest Amount

☐ Angepasst
Adjusted

☐ Nicht angepasst
Unadjusted]

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

[Rückzahlung am Fälligkeitstag
Redemption on the Maturity Date

Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]***
[Gedeckte Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen *Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension*	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[**Yes**] [**No***]*
spätestmöglicher Verlängerter Fälligkeitstag *latest possible Extended Maturity Date*	**[*Datum einfügen*]** ***[insert date]*]**[22]
Rückzahlungskurs *Redemption Price*	**[ ]** % ***[ ]*** *per cent.*

[Zinssatz im Falle einer Fälligkeitsverschiebung
Rate of Interest in case of a maturity extension

☐ **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 *Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply*	**[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen*]** ***[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]***
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Day-time of the Screen Page Determination*	**[*relevante Tageszeit einfügen*]** Uhr (**[*relevantes Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit) ***[insert relevant time]*** *(**[insert relevant financial centre]*** *time)*

☐ **Interpolation nicht anwendbar**
Interpolation not applicable

Referenzzinssatz	**[*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des***

[22] Nur im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ausfüllen. *Only to be filled in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension.*

relevanten Referenzzinssatzes einfügen]

Reference Interest Rate ***[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 [ ] % *per annum*
plus *[ ] per cent. per annum*

☐ abzüglich [ ] % *per annum*
minus *[ ] per cent. per annum*

☐ veränderliche *Marge*
variable Margin

Zinsperiode[n] und Marge[n]

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

*Interest Period****[s]*** *and Margin****[s]***

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

☐ Faktor [ ]
Factor *[ ]*

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

Screen page

[*relevante Bildschirmseite einfügen*]
[insert relevant Screen Page]]

[Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ mehrere Mindestzinssätze

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	Mindestzinssatz
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen (einschließlich des Fälligkeitstags und des Verlängerten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen*]**	**[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*

more than one Minimum Rate of Interest

from, and including,	*to, but 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

[ ]
[ ]

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin**[**e**]**
*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 **]**

[Rückzahlung am Fälligkeitstag zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag
Redemption on the Maturity Date at a percentage of the principal amount corresponding to the positive performance of the HICP

Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]]***
Bezugszeitraum (t) *Reference period (t)*	**[ ]** ***[ ]***
Bezugszeitraum (t-1) *Reference period (t-1)*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[*** **]** ***[*** ***]]***
	[*100**]**
[Marge *Margin*	eine definierte **[**Zahl**][**Anzahl von Prozentpunkten**]** ***[+] [-] [ ]]*** *a defined* ***[****number****][****number of percentage points****]*** ***[+] [-] [ ]***
Bildschirmseite *Screenpage*	**[Bildschirmseite]** ***[screen page]***
Rückzahlungsfeststellungstag *Redemption Determination Date*	spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]** *at the latest the* ***[****second****] [other applicable number of days]*** *TARGET Business Day prior to the Maturity Date.***]**
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**]**

Minimum Notice Period	**[**Geschäftstage**]** ***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)]*** *[calendar days]* ***[****Business Days****]***
☐ Höchstkündigungsfrist	**[*Höchstkündigungsfrist einfügen*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[insert Maximum Notice Period]*** *[calendar days]* ***[****Business Days****]****]***
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers[23] ***Early Redemption at the Option of a Holder***	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****Yes****]*** ***[****No****]***
[Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put) *Put Redemption Date****[****s****]***	Wahl-Rückzahlungs**[**kurs**][**kurse**]** (Put) *Put Redemption Price****[****s****]***
[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen*] **[*insert Put Redemption Date(s)*]**	**[*Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put) einfügen*]** **[*insert Put Redemption Price(s)*]**
Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalender-tage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)]*** *[calendar days]* ***[****Business Days****]***
☐ Höchstkündigungsfrist	**[*Höchstkündigungsfrist einfügen*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***insert Maximum Notice Period]*** *[calendar days]* ***[****Business Days****]****]***
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****Yes****]*** ***[****No****]***
[Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period]*** *[calendar days]* ***[****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[*Höchstkündigungsfrist einfügen*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[insert Maximum Notice Period]*** *[calendar days]*

[23] Nicht im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Not applicable in case of Subordinated Notes.

	[Business Days]]
Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen[24] ***Early Redemption for Regulatory Reasons***	[Ja] [Nein] *[Yes] [No]*
[Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	[***Mindestkündigungsfrist einfügen***] [Kalendertage] [Geschäftstage] ***[insert Minimum Notice Period]*** *[calendar days] [Business Days]*
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice Period*	[***Höchstkündigungsfrist einfügen***] [Kalendertage] [Geschäftstage] ***[insert Maximum Notice Period]*** *[calendar days] [Business Days]*
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag ***Early Redemption Amount***	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] *[Applicable] [Not applicable]*
[[☐ Rückzahlungsbetrag *Final Redemption Amount*	
☐ Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag *Early Redemption Amount*	[ ] *[ ]*][25]
[Begebungstag *Issue Date*	[ ] *[ ]*
Ausgabekurs *Issue Price*	[ ] % *[ ] per cent.*]
[Emissionsrendite *Issue yield*	[ ] % *per annum* *[ ] per cent. per annum*]]

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*	[ ] *[ ]*]

[24] Nur im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.
Applicable only in case of Subordinated Notes and Eligible Notes.

[25] Nur im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Notes other than Zero Coupon Notes.

STEUERN (§ 7)
TAXATION (§ 7)

Zusätzliche Beträge ***Additional Amounts***	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]** ***[**Applicable**] [**Not applicable**]***
[KÜNDIGUNG (§ 9)[26] ***[ACCELERATION (§ 9)***	**[**Ja**] [**Nein**]]** ***[**Yes**] [**No**]]***

[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ [11/12])[27]
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)

---

[26] 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.

[27] 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, einschließlich Interessenskonflikte *Other Interests, including conflicts of interest*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
[Gründe für das Angebot und] Verwendung der Erträge[28] ***[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds***	**[ ]** ***[ ]***
Geschätzter Nettoerlös[29] *Estimated Net Proceeds*	**[ ]** ***[ ]***
[Geschätzte Gesamtkosten der Emission *Estimated Total Expenses of the Issue*	**[ ]** ***[ ]*]**

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

☐ ISIN *ISIN*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Common Code *Common Code*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Wertpapierkennnummer (WKN) *German Security Code*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Sonstige Wertpapierkennnummer *Any Other Security Code*	**[ ]** ***[ ]***

---

28 Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "*Use of Proceeds*" im Prospekt. Falls der Nettoerlös von der Emittentin nicht für die dort genannten Zwecke verwendet werden soll, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen (ausgenommen Green Bonds).
See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied by the Issuer for the purposes set out therein, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes (except for Green Bonds).

29 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 Volatilität[30] ***Information about the past and future performance of the underlying and its volatility***	**[**Nicht anwendbar**]** *[Not applicable]*

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des **[**Referenzzinssatzes**]** **[**Referenzsatzes**]** und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite **[*Bildschirmseite einfügen*]** abgerufen werden (diese Informationen sind kostenpflichtig).
*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]** (this information is not free of charge).*

Emissionsrendite[31]	**[**Nicht anwendbar**]** **[[ ]** % *per annum* für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** oder Fälligkeitsverschiebung**]** gibt.**]**
Issue Yield	***[**Not applicable**]*** ***[[ ]*** *per cent. per annum in case there is no early redemption* ***[in case of Covered Bonds (Gedeckte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** *or maturity extension**].]***
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden *Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***

KONDITIONEN DES ANGEBOTS[32]
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 *Conditions, to which the offer is subject*	**[**Öffentliches Angebot**]** **[**Privatplatzierung**]** **[**in Österreich/Deutschland**]** **[*Einzelheiten angeben*]** **[***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	**[*Einzelheiten angeben*]**

30 Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar
Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.

31 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.

32 Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer	***[specify details]***
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens	**[*Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen einfügen:*** Nicht anwendbar**]** **[*Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist 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 begeben werden, einfügen:*** Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin 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 insert:*** *Not applicable****]*** ***[In case of Retail-Notes issued as tap issues without a fixed end of the subscription period, 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, 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 *A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) *Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung *Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse *A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte *The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***

rights not exercised

Verteilungs- und Zuteilungsplan[33]
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. *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.*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[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. *Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made.*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***

Preisfestsetzung[34]
Pricing

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.	**[*Einzelheiten angeben*]** Die Zeichnung erfolgt zum **[**Erst-**]**Ausgabekurs, der **[**am Begebungstag**]** **[**zu Angebotsbeginn am **[●]]** **[*[Erst-]Ausgabekurs einfügen*]** beträgt **[*im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar*:** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird**]**
An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.	***[specify details]*** *The subscription is made at the **[**initial**]** issue price which amounts to **[insert [initial] issue price]** **[**on the Issue Date**]** **[**at the beginning of the offer on **[●]** **[in case of a tap issue the following applies:** and thereafter is continuously adjusted to the market conditions.**]***
Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden *Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME
PLACING AND UNDERWRITING

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots[35] *Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***

[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.

single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

☐ Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag[36]
Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags *Date of Subscription Agreement*	**[ ]** ***[ ]***
Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten) *General Features of the Subscription Agreement (including the quotas)*	**[*Einzelheiten angeben* (unter anderem, falls die Emission nicht zur Gänze übernommen wird, ist eine Erklärung zum verbleibenden Teil einzufügen]** ***[specify details (inter alia, where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered has to be included)]***

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager] (einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung)
Details with Regard to the Manager[s] (including the type of commitment)

Manager *Manager**[s]***	**[*Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben*]** ***[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***

☐ Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment

☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung
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 Übernahmeprovision *Management and Underwriting Commission*	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags] **[*[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount*]**
☐ Verkaufsgebühr	**[[ ]** % des Gesamtnenn-betrags]

[36] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Selling Fee	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
☐ Andere	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags]
Other	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
Gesamtprovision	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags]
Total Commission	**[***[ ] 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 – Vienna MTF *Vienna – Vienna 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 Handel[37] *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 sind[38] *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 Zusage[39] *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*	**[**Nicht anwendbar**] [*Einzelheiten einfügen*]** ***[****Not applicable****] [specify details]***

[37] Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Retail-Notes.

[38] Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale Notes.

[39] Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Wholesale Notes.

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:**]**[40]
[*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, 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, as amended or has applied for registration.]

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

Weitere Verkaufsbeschränkungen *Additional Selling Restrictions*	**[**Nicht anwendbar**]** **[*Einzelheiten einfügen*]** ***[****Not applicable****]*** ***[specify detail]***
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum *Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]** ***[****Applicable****]*** ***[****Not applicable****]***
[Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich *Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom*	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]** ***[****Applicable****]*** ***[****Not applicable****]****]***
Nicht befreites Angebot *Non-exempt offer*	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****Yes****]*** ***[****No****]***

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
Consent to the Use of the Prospectus

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann *Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by dealers and/or further financial intermediaries can be made*	**[*Einzelheiten einfügen*]** ***[specify detail]***
Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts	**[**Nicht anwendbar**]** **[*Einzelheiten einfügen*]**

[40] 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.

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. **[**Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.**]]** **[**Soweit es der Emittentin bekannt ist, **[**fällt/fallen **[*Benchmark(s) einfügen*]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011**]** **[**bzw. es**]** **[**finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung**]**, so dass es zurzeit für **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).**]** **[*ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen*]]**
[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation:	***[****The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to* ***[specify benchmark(s)]****, which is/are provided by* ***[insert administrator(s) legal name]****. As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are* ***[****not****]*** *included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("****ESMA****") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.* ***[****As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.****]]*** ***[****As far as the Issuer is aware,* ***[[insert benchmark(s)]*** *does/do not fall within the scope of the Regulation (EU)*

*2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation**]** **[**and/or**]** **[**the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply**]**, such that **[insert names(s) of administrator(s)]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).**]** **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation, if applicable]]***

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

5. 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).

6. OBERBANK AG

6.1. 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:

+43 732 / 78 02 – 0

Website:

www .oberbank.com

The information on the Issuer's website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus (please see "Documents Incorporated By Reference" above).

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 companies 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".

The legal entity identifier (LEI) is RRUN0TCQ1K2JDV7MXO75.

6.2. HISTORY

The foundation and the first few decades

At a meeting convened in Linz on 13 April 1869, the participants resolved to establish a "joint stock company in partnership with its consorts". The company to be established was to be designated "Bank für Ober-Oesterreich und Salzburg" and have its head office in Linz. The new bank was to be officially founded on 1 July 1869. The Federal Province of Upper Austria became a shareholder of Oberbank in 1920, followed by Bayerische Vereinsbank in 1921. In 1929, Creditanstalt für Handel und Gewerbe ("**CA**") became the majority owner of Oberbank.

Oberbank in the aftermath of World War II

In 1945 Oberbank, besides its Linz head office and the Salzburg principal branch, consisted of eleven branch offices. As early as 1946, the Austrian National Bank granted Oberbank a foreign currency trading licence; in 1949 the Bank was appointed ERP Bank under the Marshall Plan. Starting in 1955, a pronounced upward turn marked the Bank's development as it adopted the business model of a universal bank. The Bank gained personal banking customers, expanded its business by taking in deposits from private individuals and extending loans to this customer group, and thus laid the foundation for gaining an equally strong foothold in corporate and personal banking.

The 3 Banken Group

After World War II, Creditanstalt, which held majority stakes in the three regional banks Oberbank, Bank für Kärnten AG today BKS and BTV, divided its shares into three lots, retained one third of each lot itself and sold off a stake of one third in each of the banks to the respective other two regional banks. The originally capital-based links between Oberbank, BKS and BTV developed into a close, partnership-based cooperation that continues today, evidenced by a joint marketing approach under the banner of the 3 Banken Group. The three banks cooperate closely wherever there is synergy potential to be utilised, and their jointly held subsidiaries such as 3 Banken IT GmbH and 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft all boast a particularly successful track record. This cooperation in no way interferes with the three banks' market presences as autonomous banking institutions.

Listing on the Vienna Stock Exchange

By going public on 1 July 1986, Oberbank and its sister banks paved the way for the three banks to lastingly distance themselves from the influence of CA and continue with an independent strategy. Today, Oberbank's shareholder structure includes, besides its two sister banks, UniCredit Bank Austria, Generali 3 Banken Holding AG and the Oberbank employees.

Oberbank today: "a regional bank at the heart of Europe"

The freedom of establishment of banks introduced in the 1970s allowed Oberbank to extend its catchment area beyond its original heartlands of Upper Austria and Salzburg. Oberbank has been represented with separate branches in Lower Austria since 1985, in Vienna since 1988, in Germany since 1990, in the Czech Republic since 2004, in Hungary since 2007 and in Slovakia since 2009.

6.3. SHARE CAPITAL

The Issuer's share capital amounts to EUR 105,921,900 and is divided into 35,307,300 common no par value bearer shares.

The Issuer's common no par value shares (ISIN AT0000625108) have been listed since 1986 on the Vienna Stock Exchange (*Amtlicher Handel*).

6.4. ARTICLES OF ASSOCIATION

The Issuer's objects are laid down in section 2 of its articles of association and read in particular as follows:

§ 2

(1) The object of the enterprise is the operation of banking and commercial transactions of all kinds both domestically and abroad as well as the management of real estate administrations. Subordinated capital may be issued.

(2) The company is also entitled to provide services in automatic data processing.

(3) For this purpose, the company shall be entitled to establish branches domestically and abroad and to participate in other enterprises.

6.5. BORROWING AND FUNDING STRUCTURE

There have been no material changes in the Issuer's borrowing and funding structure since the Issuer's last financial year.

6.6. EXPECTED FINANCING OF THE ISSUER'S ACTIVITIES

Oberbank's funding and liquidity profile reflects a business model that primarily focuses on retail and corporate customer business primarily in Austria and the neighbouring countries Germany, the Czech Republic, Hungary and Slovakia. Accordingly, Oberbank's main funding sources are customer deposits, debt securities in issue and funds from Oesterreichische Kontrollbank, Kreditanstalt für Wiederaufbau and LfA Förderbank Bayern.

6.7. 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 2021 can be found on page 125 *et seqq.* of Oberbank's Audited Consolidated Financial Statements 2021. The Issuer is not dependent upon any entities within the Oberbank 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.

6.8. BUSINESS OVERVIEW

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.

Corporate and business clients 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: a) Foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business) b) Money-market instruments

c) 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 swaps

e) 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

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 2022, in addition to the (main office) head quarter in Linz, Oberbank had 180 branches in Upper Austria, Salzburg, Styria, Lower Austria, Burgenland, Vienna, Germany, the Czech Republic, Hungary and Slovakia. Of these, 95 are located in Austria, 46 in Germany, 21 in the Czech Republic, 14 in Hungary and 4 in Slovakia.

The federal states of Upper Austria and Salzburg are the Issuer's core markets. The other markets are the states of Lower Austria and Vienna, as well as Germany, the Czech Republic, Hungary and Slovakia. The market in Slovakia still plays a subordinated role with regard to business volume (deposits and loans) and contribution to earnings.

Trend Information

Known trends which affect the Issuer and the financial sector are the general macroeconomic environment, the volatility on the financial and capital markets and the ongoing worldwide COVID-19 pandemic. Furthermore, the war in Ukraine and its after-effects, such as supply bottlenecks or shortages of raw materials or the gas supply, continue to slow down economic development. A key factor for the economic development in Austria and Europe is the current high inflation rate accelerated by Ukraine war and related sanctions against Russia imposed by the United States and the European Union. Inflation-linked further increases of short- and long-term interest rates are likely to create further pressure on the financial sector in the Eurozone. All these conditions can have in combination with the imminent technological changes in the financial sector as a result of the ongoing digitalisation or on their own a negative impact on the business activity, the results of operations and the Issuer's refinancing costs.

Further regulatory changes or enforcement initiatives could affect the financial industry. New legal or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. In addition, stricter jurisdictions and interpretations of the courts and administrative authorities may adversely affect the financial sector.

Furthermore, the Issuer has not become aware of any trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects at least in the current financial year.

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.

6.9. CREDIT RATINGS

On 21 February 2022 (issuer credit rating) and 22 April 2022 (mortgage cover pool rating), Standard & Poor's assigned the following credit ratings to the Issuer and its mortgage cover pool at the request of the Issuer, which are in force as of the date of this Prospectus:

	Credit Rating	Outlook
Long-term issuer credit rating	A	negative
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"), 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"). 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 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") 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.

6.10. FINANCIAL INFORMATION

Historical Financial Information

The most recently audited financial information is dated 31 December 2021.

The Issuer’s Audited Consolidated Financial Statements 2020 and 2021 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 2020 and 2021, 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 2021, this has been stated in this Prospectus at the relevant information.

The Issuer’s Audited Consolidated Financial Statements 2020 and 2021 are incorporated by reference into this Prospectus (see the section "Documents Incorporated by Reference").

Interim Financial Information

The Issuer has published Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022, 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*").

Prudential ratios pursuant to CRR for the Issuer

	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2021	30 September 2022
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	170.4%	131.7%	203.5%	158.8%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	119.3%	126.0%	137.6%	128.4%

Source: Internal information of the Issuer. All figures in the table above are rounded.

Key profitability, efficiency and risk indicators

	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2021	30 September 2022
Non-Performing Loan (NPL) ratio gross, %	1.96%	2.05%	1.96%	1.86%

Source: Internal information of the Issuer. All figures in the table above are rounded.

Alternative Performance Measure

Alternative Performance Measure	Calculation
Non-Performing Loan (NPL) ratio gross	NPL ratio gross is expressed as: Volume of Non-Performing Loans to customers gross / Volume of gross loans to customers NPL ratio is a risk ratio which assesses the quality of a portfolio by showing the percentage of loans which are unlikely to be paid over the gross loan volume. Example for NPL ratio calculation as of 31 December 2021: $NPL\ ratio\ gross = \frac{\text{Non} - \text{performing loans gross (EUR 381.88 million)}}{\text{Gross loans (EUR 19,515.45 million)}} \times 100 = 1.96\ \%$ Example for NPL ratio calculation as of 30 September 2022: $NPL\ ratio\ gross = \frac{\text{Non} - \text{performing loans gross (EUR 379.19 million)}}{\text{Gross loans (EUR 20,390.99 million)}} \times 100 = 1.86\ \%$

Source: Internal information of the Issuer.

6.11. SIGNIFICANT AND MATERIAL ADVERSE CHANGES

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of the Oberbank Group since 30 September 2022 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2021.

7. MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD

7.1. 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 1 May 2005	Chairman of management board: - Hainzl Privatstiftung, 4020 Linz - MITTERBAUER Privatstiftung, 4663 Laakirchen Member of supervisory board: - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck - voestalpine AG, 4020 Linz - Lenzing Aktiengesellschaft, 4860 Lenzing Member of management board: - Vereinigung der Österreichischen Industrie - Verband österreichischer Banken und Bankiers - BWG – Österreichische Bankwissenschaftliche Gesellschaft - Industriellenvereinigung Oberösterreich (*Upper Austria*) - Wirtschaftsbund Oberösterreich (*Upper Austria*)
Dr. Josef Weißl, MBA, born 29 April 1959, member of management board since 1 May 2005	Member of management board: - Privatstiftung der Gemeinschaft der Freunde Wüstenrot, 5020 Salzburg Member of supervisory board: - Gasteiner Bergbahnen Aktiengesellschaft, 5630 Bad Hofgastein - BRP-Powertrain Management GmbH, 4623 Gunskirchen - BAUSPARERHEIM Gemeinnützige Siedlungsgemeinschaft reg. Gen. m.b.H.
Mag.Florian Hagenauer, MBA born 20 February 1963 member of management board since 1 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 - VA Intertrading Aktiengesellschaft, 4020 Linz
Seiter Martin, MBA born 27 April 1985 member of the managent board since 1 October 2020	Member of supervisory board: - MINTality Stiftung

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.

7.2. 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
Dr. Andreas König, born 2 March 1960, chairman of the supervisory board since 11 May 2021, member of supervisory board since 11 May 2021, appointed until ordinary shareholders' meeting 2026	Shareholder: - Bergbahnen See Gesellschaft m.b.H., 6553 See/Paznaun Member of management board: - Egon Dietrich Privatstiftung, 6322 Kirchbichl - Haldenhof Privatstiftung, 6020 Innsbruck Member of supervisory board: - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck
Mag. Dr. Martin Zahlbruckner, born 24 April 1966, first vice chairman of the supervisory board since 11 May 2021, member of supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2023	Member of management board: - delfortgroup AG, 4050 Traun Managing director: - 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 Member of supervisory board: - Wattenser gemeinnützige Whnungs-Verwaltungs-Gesellschaft m.b.H., 6112 Wattens/Tirol Authorized representative: - DELTOS Management GmbH, 4020 Linz
Gerhard Burtscher, born 26 October 1967, member of the supervisory board since 18 May 2016, appointed until ordinary shareholders' meeting 2026	Member of management board: - Peter Gaugg BTV Marketing Trophy Privatstiftung, 6020 Innsbruck - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck Member of supervisory board: - Silvretta Montafon Holding GmbH, 6780 Schruns - BKS BANK AG, 9020 Klagenfurt - Moser Holding Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck"
Mag. Hannes Bogner born 20 June 1959, member of supervisory board since 20 May 2020, appointed until ordinary shareholders' meeting 2026	Member of supervisory board: - PALFINGER AG, 5101 Bergheim bei Salzburg - BKS BANK AG, 9020 Klagegenfurt - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
Mag.Alina Czerny	Member of supervisory board:
born 4 November 1983	- Zürcher Kantonalbank Österreich AG, 5020 Salzburg
member of supervisory board since 17 May 2022, appointed until ordinary shareholders‘ meeting 2023	- BUAK Betriebliche Vorsorgekasse GesmbH, 1050 Wien - Addiko Bank AD Podgorica
MMag. Dr. Barbara Leitl-Staudinger,	Member of management board:
born 10 June 1974,	- Burgholzer Privatstiftung, 4470 Enns
member of supervisory board since 13 May 2014, appointed until ordinary shareholders‘ meeting 2027	Shareholder: - Carex Beteiligungs GmbH, 4048 Puchenau Authorized representative: Baustoff Interhandel Gesellschaft m.b.H., 4040 Linz
DI Franz Mitterbauer, MBA	Founder:
born 24 August 1975,	- MITTERBAUER Privatstiftung, 4663 Laakirchen
member of supervisory board since 20 May 2020, appointed until ordinary shareholders‘ meeting 2025	Management director: - Miba Energy Holding GmbH, 4663 Laakirchen Member of management board: - Miba Aktiengesellschaft, 4663 Laakirchen Member of supervisory board: - Miba Gleitlager Austria GmbH, 4663 Laakirchen - Miba Sinter Austria GmbH, 4663 Laakirchen Non-executive director: - Miba Asia Holding Pte.Ltd., Singapore
Dipl.Ing. Stefan Pierer	Member of management board:
born 25 November 1956	- KTM AG, 5230 Mattighofen
member of supervisory board since 17 May 2022, appointed until ordinary shareholders‘ meeting 2024	- P Immobilienverwaltung Gmbh, 4600 Wels - PIERER Industrie AG, 4600 Wels - PIERER Mobility AG, 4600 Wels - PIERER Bajaj AG, 4600 Wels - Pierer Konzerngesellschaft mbH, 4600 Wels - Pierer Beteiligungs GmbH, 4600 Wels - PIERER IMMOREAL GmbH, 4600 Wels - Privatstiftung Christina, 4600 Wels - Stoisser Privatstiftung, 4600 Wels Member of supervisory board: - Pankl AG, 8605 Kapfenberg - Pankl Racing Systems AG, 8605 Kapfenberg - SHW AG, 73433 Aalen, Deutschland - Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH - swisspartners group AG, CH-8022 Zürich Authorized representative: - PIERER Immobilien GmbH, 4600 Wels - Pierer Liegenschaft GmbH, 4600 Wels - Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H., 4600 Wels
Mag.Gregor Pilgram	Member of management board:
born 19.02.1973	- Generali Versicherung AG, 1010 Wien
member of supervisory board since 17 May 2022, appointed until ordinary	Member of supervisory board:

Name and activities for the Issuer	Activities outside the Issuer
shareholders‘ meeting 2027	- BAWAG P.S.K. Versicherung AG, 1220 Wien - Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, 1220 Wien - FK Austria Wien AG, 1100 Wien - Generali Bank AG, 1010 Wien - Akcionarsko druzstvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA - Generali Osiguranje d.d. - Generali Investments, druzba za upravljanje, d.o.o - Generali Zavarovalnica d.d.
Mag. Dr. Herta Stockbauer, born 2 July 1960, member of the supervisory board since 13 May 2014, appointed until ordinary shareholders' meeting 2024	Member of management board: - BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt Member of supervisory board: - Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck - Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H., 1010 Vienna - Oesterreichische Kontrollbank AG, 1010 Vienna - Porsche Bank Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg
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 - BELL PRIVATSTIFTUNG, 4020 Linz Managing director: - Betriebsobjekte Verwertung Gesellschaft m.b.H., 4020 Linz
Susanne Braun, member of supervisory board, (employee representatives), born 18 July 1966	-
Alexandra Grabner, born 29 January 1975, member of supervisory board, (employee representatives)	-
Elfriede Höchtel, born 27 July 1965, member of supervisory board, (employee representatives)	-
Sven Zeiss, member of supervisory board, (employee representatives), born 23 March 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.

7.3. 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.

7.4. POTENTIAL 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.

7.5. AUDIT AND AUDITORS' REPORTS

The Audited Consolidated Financial Statements 2020 and 2021 of Oberbank were audited by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 4020 Linz, Kudlichstrasse 41 – 43, signed by Mag. Christian Grinschgl (2020 and 2021), 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.

7.6. PRINCIPAL SHAREHOLDER

Shareholder structure as at 31 December 2022:

	Shares in total capital (Common Share)
Free float	35.54%
CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Vienna	23.76%
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck (including BTV 2000 Beteiligungsverwaltungsgesellschaft m.b.H.*)	16.45%
BKS Bank AG, Klagenfurt (including Sub-Syndicate with BVG**)	14.74%
Employee participation	4.48%
Uni Credit Bank Austria AG, Vienna	3,41%
Generali 3 Banken Holding AG, Vienna	1.62%

* BTV 2000 Beteiligungsverwaltungsgesellschaft m.b.H., a 100% subsidiary of Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, holds 2.62% of Oberbank AG.

** Beteiligungsverwaltung Gesellschaft m.b.H ("BVG") holds 0.58% of Oberbank.

(Source: Issuer's own calculations)

There have been no significant changes to the Issuer's shareholder structure since 31 December 2022.

Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Gen.m.b.H. ("**WWW**"), which was also a member of the Oberbank syndicate until 25 October 2022, fully withdrew from the Oberbank syndicate on 25 October 2022 and holds no longer any voting rights in Oberbank. Some of the syndicated Oberbank shares formerly held by WWW were acquired by Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, but the majority of WWW's Oberbank shares went into free float.

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 share participation scheme, the employees took advantage of the opportunity to buy common shares in 2022. In addition, Oberbank made use of the legal possibility of allocating shares to employees free of charge and tax-privileged via an employee participation foundation. The free float in Oberbank is held by both corporate companies and private shareholders.

BKS Bank AG (inclusive Beteiligungsverwaltung Gesellschaft m.b.H.) holds a stake of 14.74% of the share capital of the Issuer. Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft (inclusive BTV 2000 Beteiligungsverwaltunggesellschaft m.b.H) holds a stake of 16.45% in the share capital of the Issuer. These two core shareholders have concluded a syndicate agreement and hold together with Beteiligungsverwaltung Gesellschaft m.b.H. 31.19% of the common shares in the Issuer. The shareholder Beteiligungsverwaltung Gesellschaft m.b.H. has committed itself by a subordination syndicate agreement effective 7 November 2020, to exercise its voting rights representing 0.58 % of the share capital of the Issuer at the General Meeting of Oberbank only according to the voting instructions of BKS Bank AG. 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 said syndication agreements 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 AktG.

8. LEGAL PROCEEDINGS

Save for the below, 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.

Actions brought by UniCredit and CABO against Oberbank, BKS and BTV

UCBA and its wholly owned subsidiary CABO, as direct and indirect minority shareholders, have applied for special audits in the Annual General Meeting of BKS and BTV in 2019. The motions call for a review of the lawfulness of BKS' capital increases since 1994 and BTV's capital increases since 1993. The special audits are intended to clarify whether, due to the reciprocal shareholdings of BKS, BTV and Oberbank (together, the "**3 Banken Group**"), reciprocal participation in the respective capital increases had been permissible in the past and complied with the requirement of real capital raising.

In both Annual General Meeting of BKS on 8 May 2019 and of BTV on 16 May 2019, the application for a special audit was rejected by the majority of the shareholders. UCBA and CABO filed lawsuits against BKS and BTV to contest resolutions of the Annual General Meeting pursuant to Sections 195 et seq. AktG. The actions contest the discharge of the members of the management board and the discharge of individual members of the supervisory board as well as the refusal to carry out a special audit. On 20 May 2021, the lawsuit against BKS was withdrawn by UCBA and CABO.

In support of their claim against BTV, UCBA and CABO asserted that the syndicate of the core shareholders of BTV, at that time consisting of BKS, Oberbank, Generali 3Banken Holding AG ("**G3B**") and Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Gen. m.b.H. (the latter meanwhile having sold its shares in BTV to other syndicate members), had in the past violated the takeover bid offer obligation. In summary, according to the claimants, the reason lies in the fact that OBK-Mitarbeiterbildungs- und Erholungsförderung reg. Gen. m.b.H. as a shareholder of G3B is not independent of the shareholder Oberbank. With its decision of 9 January 2020, the regional court Innsbruck (*Landesgericht Innsbruck*) interrupted the proceedings to obtain a declaratory decision of the Austrian Takeover Commission (*Übernahmekommission*) pursuant to Section 29 (2) of the Austrian Takeover Act. Since the decision of the Austrian Takeover Commission has not been issued yet, this procedure is still interrupted.

In addition to their lawsuit for annulment of the resolutions on the rejection of the submitted special audit requests, UCBA and CABO filed requests with the regional courts in Klagenfurt and Innsbruck (*Landesgericht Klagenfurt and Landesgericht Innsbruck*) that the courts shall appoint a special auditor for BKS and for BTV for the rejected special audit requests. These requests were rejected by the regional courts. The competent courts of appeal dismissed the appeals of UCBA and CABO. Since the Supreme Court (*Oberster Gerichtshof*) also rejected the appeals of UCBA and CABO, these decisions meanwhile have become final and binding. In view of the links between the members of the 3 Banken Group, a success of any special audit of one of the three institutions would also have an impact on the other two institutions.

UCBA and CABO filed an action for rescission against Oberbank AG on 6 June 2019. The action seeked the annulment of the resolution adopted at the Annual General Meeting on 14 May 2019 under item 5.1 of the agenda to reduce the number of members of the supervisory board by one member from twelve to eleven (not including the members delegated pursuant to Section 110 of the Labour Constitution Act (*Arbeitsverfassungsgesetz*, "**ArbVG**") and furthermore it seeks the judicial declaration that the Annual General Meeting has adopted the resolution that Dr. Jürgen Kullnigg who was at that time member of the managing board of UCBA will be declared elected as a member of the Supervisory Board for the third position (last position) for the maximum duration according to the stipulations in the Articles of Association in accordance with Section 87 (4) AktG. On 24 September 2020, the Regional High Court Linz (*Oberlandesgericht Linz*) decided that the reduction of the number of members of the supervisory board was not justified but nonetheless that Dr. Jürgen Kullnigg (UCBA) was not elected as a member of the supervisory board. This decision has become final and binding.

In February 2020, UCBA and CABO submitted an application for review to the Austrian Takeover Comission (*Übernahmekomission*). On 2 March 2020 the Austrian Takeover Commission (*Übernahmekommission*) initiated the review proceedings pursuant to Section 33 of the Austrian Takeover Act regarding the Issuer, BKS and BTV. The subject of the review proceedings is the preliminary question regarding the ongoing proceedings as to whether there has been a violation of the obligation to make an offer, in particular pursuant to Section 22a(3) or Section 22(4) of the

Austrian Takeover Act. Given the links between the members of the 3 Banken Group, a breach of the offer obligation by one of the three banks may also have an impact on the other two banks. If a breach of the obligation to make an offer is established, the voting rights of the aforementioned entities arising from the shares in the Issuer or the voting rights of the Issuer in the shares of the two other banks are suspended until a mandatory offer in accordance with the Takeover Act is made for the acquisition of all the shares in the Issuer from the aforementioned entities or the Issuer, or the suspension of voting rights is lifted by the Takeover Commission. On 28 September 2020, 29 September 2020 and 1 October 2020, a trial before the Takeover Commission took place. The hearing was closed on 1 October 2020. The decision of the Takeover Commission is still pending.

On 4 February 2020, an Extraordinary General Meeting of Oberbank was held at the request of UCBA and CABO, at which UCBA and CABO requested to initiate a special audit in line with Section 130 AktG and to terminate the arbitration proceedings between Oberbank and G3B (see below). Both motions were rejected by a majority of shareholders.

UCBA and CABO challenged all shareholder resolutions which were rejected (i.e. the requests to initiate a special audit of all capital increases since 1989 and to terminate the arbitration proceedings between Oberbank and G3B) and adopted (i.e. the resolution to reduce the number of capital representatives of the Supervisory Board of Oberbank from 11 to 10, as recommended by the Austrian Corporate Governance Code) at the Extraordinary General Meeting of Oberbank by the shareholders at the regional court Linz (*Landesgericht Linz*).

The regional court Linz (*Landesgericht Linz*) interrupted the proceedings in order to obtain a declaratory decision of the Austrian Takeover Commission (*Übernahmekommission*) on takeover-relevant preliminary questions raised by UCBA and CABO pursuant to Section 29 (2) of the Austrian Takeover Act. Since the decision of the Takeover Commission is still pending, the interruption is still in force.

At the Annual General Meetings 2020 of Oberbank (20 May 2020), BKS (29 May 2020) and BTV (10 June 2020), UCBA and CABO again filed several special audit requests, which were all rejected by the majority of the shareholders. Subsequently, UCBA and CABO again filed actions for annulment against Oberbank (7 July 2020), BKS (13 July 2020) and BTV (13 July 2020), in particular against the discharge resolutions and the rejection of the submitted special audit requests. The regional courts Linz, Innsbruck and Klagenfurt (*Landesgericht Linz, Landesgericht Innsbruck und Landesgericht Klagenfurt*) interrupted the proceedings to obtain a declaratory decision of the Austrian Takeover Commission (*Übernahmekommission*) on takeover-relevant preliminary questions raised by UCBA and CABO pursuant to Section 29 (2) of the Austrian Takeover Act. Since the decision of the Takeover Commission is still pending, the interruptions are still in force.

After the requests for a special audit at the Extraordinary General Meeting of the Issuer on 4 February 2020 and the Ordinary General Meeting of the Issuer on 20 May 2020 were rejected, UCBA and CABO filed an application for the appointment of a special auditor for Oberbank pursuant to Section 130 (2) AktG by a court. The regional court of Linz (*Landesgericht Linz*) rejected this request in one part and interrupted the proceedings in the other part until a decision on the action of UCBA and CABO for annulment of the resolutions, made in the Annual General Meeting of 20 May 2020 (see above), has become final and binding. The decision of the regional court of Linz (*Landesgericht Linz*) became final and binding.

On 24 June 2021, UCBA and CABO filed another lawsuit against the Issuer requesting that (i) Oberbank omit the issuance of new shares to BKS, BTV and G3B, (ii) the internal management and board resolutions concerning past capital increases be declared null and void and (iii) Oberbank omit further capital contributions to G3B. Similar claims were brought also against BKS in Klagenfurt and BTV in Innsbruck. The legal arguments of these claims are – save for takeover-relevant arguments – the same as used in all other previous lawsuits. In the lawsuit against BTV, the regional court Innsbruck (*Landesgericht Innsbruck*) dismissed all claims of UCBA. Since the court of appeal Innsbruck (*Oberlandesgericht Innsbruck*) rejected UCBA's appeal and confirmed the dismissal in its entirety, UCBA has filed an appeal with the Supreme Court (*Oberster Gerichtshof*). This procedure before the Supreme Court is currently pending. Regarding the lawsuits against the Issuer and BKS, suspension of the procedure was agreed between the parties in order to await the Supreme Court's decision in the parallel lawsuit against BTV.

At the Annual General Meeting of BTV on 11 May 2022, the majority of shareholders elected UCBA's proposed candidate for the supervisory board, however not for the maximum term of five years as requested by UCBA but only for a period of one year. On 9 June 2022, UCBA and CABO filed a lawsuit against BTV before the regional court in Innsbruck to contest this resolution of the Annual

General Meeting pursuant to Sections 195 et seq. AktG. The actions aim at changing the term of function of their candidate from one to five years. The regional court declared both the resolution on the appointment of UCBA's candidate as well as the resolution which rejected UCBA's request to extend the duration of this appointment to five years null and void and rejected claimants' request to install its candidate for the maximum term of five years. This decision has not yet become final and binding, each party to this procedure may file an appeal against this decision with the Regional High Court in Innsbruck.

Meanwhile UCBA and CABO have tried to block a capital increase envisaged by BTV for December 2022 via an application for an interim injunction with the regional court of Innsbruck. This motion was rejected, the decision of the regional court in Innsbruck has become final and binding.

In the Issuer's view, the arguments put forward by UCBA and CABO in all these procedures are without legal substance. The reciprocal stakes held by the members of the 3 Banken Group have, for more than 35 years now, been among the frequently reviewed and analysed ownership and shareholder structures in Austria. Over the course of many years, legal experts have examined them and confirmed that they do not give rise to any objections.

However, it cannot be excluded that UCBA and/or CABO will succeed with any such motions for special audits for annual general meetings of members of the 3 Banken Group and/or possibly following similar proceedings any of which could have significant effects on the Issuer and/or Group's financial position or profitability.

Arbitration proceedings between the Issuer and G3B

On 23 July 2019, an arbitration proceeding was initiated between the Issuer and G3B in order to clarify whether the deposits made by G3B to the Oberbank in April 2019 were indeed necessary to settle any potential outstanding capital contributions of G3B or can be reclaimed. The proceeding resulted in the arbitral award of 22 February 2020 which confirmed that there were no outstanding capital contributions of G3B so that G3B is entitled to reclaim the payments made in April 2019. Upon the Supreme Court's (*Oberster Gerichtshof*) confirmation of the correctness of this arbitral award, it was duly fulfilled by the Issuer.

9. 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 2020 and the Audited Consolidated Financial Statements 2021.

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.

The Issuer agrees with Generali Versicherung AG sales targets for life insurance policies, accident insurance policies and for the recommender model on an annual basis. Life and accident insurance policies are advised and sold by sales employees of the Issuer. Furthermore, the Issuer refers prospective customers for property, motor and health insurance policies to the customer advisors of Generali Versicherung AG within the framework of the recommender model.

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.

10. 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. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

The Notes will not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Notes of the Tranche of which such Notes are a part, an offer or sale of the Notes within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Bearer Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered or sold in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

European Economic Area

In relation to each member state of the EEA (each a "**Relevant State**") the Issuer has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-Exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in this Prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers offering the Notes in the Relevant State nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression **Prospectus Regulation** means Regulation

(EU) 2017/1129, as amended. The Issuer may include further selling restrictions in the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

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 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 the Insurance Distribution 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 Regulation; 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 for the Notes.

United Kingdom

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). 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 (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

   ii. a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or

   iii. not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; 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 for the Notes.

Other regulatory restrictions

Any offeror of Notes will be required to represent and agree that:

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer, and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the UK.

11. 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 (*Additional Tier 1*)
Audited Consolidated Financial Statements 2021	the German language version of the audited consolidated financial statements of Oberbank AG for the financial year ended 31 December 2021
Audited Consolidated Financial Statements 2020	the German language version of the audited consolidated financial statements of Oberbank AG for the financial year ended 31 December 2020
Austrian Market	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*)
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG*)
BCBS	Basel Committee on Banking Supervision
Benchmarks Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BKS	the BKS Bank AG
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, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive - BRRD*)
BTV	the Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft
BWG	Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz - BWG*)
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
COVID-19	the corona virus SARS-CoV-2
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	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, as amended (*Capital Requirements Directive – CRD*)
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (*Capital Requirements Regulation – CRR*)
EEA	European Economic Area
ESA	Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.

ESAEG	Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, as amended (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG*)
ESG	Environmental, Social and Governance
EU Banking Package	a legislative package for amendments of EU legal acts regarding the Banking Union published on 7 June 2019
EUR	Euro
EURIBOR	Euro Inter-bank Offered Rate
EUWA	the European Union (Withdrawal) Act 2018
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 (*Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA*)
FSMA	the Financial Services and Markets Act 2000
Group	Oberbank Group
HICP	Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Eurozone
Holder	Holder of the Notes
ICMA	International Capital Market Association
Insurance Distribution Directive	Directive 2016/97/EU of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution (recast), as amended
Issuer	Oberbank AG, Untere Donaulände 28, 4020 Linz, Austria
Markets	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange, the Vienna MTF 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), as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II - MiFID II*)
MREL	minimum requirement for own funds and eligible liabilities
Non-Exempt Offer	an offer of Notes other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation
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
PfandBG	Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefgesetz*)
PRIIPs 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, as amended (*Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation – PRIIPs Regulation*)
Programme	the Programme of Oberbank for the issuance of Notes which is established by this Prospectus
Prospectus	this Prospectus
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and

	regarding Directive 2003/71/EC, as amended
Securities Act	United States Securities Act of 1933, as amended
SPO	second party opinion
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, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRM Regulation*)
SSM	Single Supervisory Mechanism
Standard & Poor's	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland)
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 39 *et seqq.* of this Prospectus
UK	United Kingdom
UK PRIIPs Regulation	the Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA
Vienna MTF	the multilateral trading facility (MTF) of the Vienna Stock Exchange
Unaudited Interim Financial Statements as of 30 September 2022	the English language translation of the unaudited interim financial statements of Oberbank for the third quarter year ended 30 September 2022
WAG 2018	Austrian Securities Supervision Act 2018 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018*)

Signaturwert	A113vmPODt2CW24s+rj+oIUhD1Lyuukzwqo/YrB2pWiSY6dcxO3fLcfqIf07aICYNOJu5fwaH72bY5WAo47G +illHbO4WMvTc7ttmp1lDGHxAf2W0K4Locg12XQ2jgs11Qh/zxUkTkrn0z84cidz2P+7fWu78jetRjanrkDu F6u7t//CEH1YLolW8+lZBxYmbfh/y7fIFgc6k0kq1nUXCLekxNiRlPBJrjBc1454h/HhUvoBCDnVs+07PcHH 6ltuL68LOpRyVGVa2aUVOfZwblFk/Z2w/SsoUSM8UZ00E7kjOp+DpZZYztXtnSRSKNVAts2jYVytOgw6/ekW e5eqIA==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2023-02-10T08:22:23Z
	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.	