http://www.oblible.com

Prospectus dated 24 June 2024

*This document constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**") of OMV Aktiengesellschaft ("**OMV AG**" or the "**Issuer**") in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Article 2(c) of the Prospectus Regulation (the "**Prospectus**", which term shall include any supplements thereto published from time to time).*

OMV AKTIENGESELLSCHAFT

(incorporated as a joint stock corporation (Aktiengesellschaft)
under the laws of the Republic of Austria)

EUR 14,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme
for the issue of the Notes
(the "Programme")

In relation to notes issued under this Programme (the "**Notes**"), the Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand-Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF 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 economic or financial opportunity of the operation or the quality and solvency of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of the Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes. The minimum denomination of the Notes will be EUR 1,000 or, if any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing on the Vienna Stock Exchange in relation to certain issues of Notes, the Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129,* the "**Luxembourg Law**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and in the Republic of Austria ("**Austria**") with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (each a "**Notification**") for an offer of such Notes in Germany and Austria and/or a listing of the Programme and/or such Notes on the Vienna Stock Exchange. The Issuer may from time to time request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6(4) of the Luxembourg Law.

The validity of the Prospectus will expire on 24 June 2025. Any obligation to supplement a prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when a prospectus is no longer valid.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States (the "**U.S.**"), and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Arranger

Barclays

Dealers

Barclays

BNP PARIBAS

Citigroup

Crédit Agricole CIB

Erste Group

J.P. Morgan

Landesbank Baden-Württemberg

Mizuho

Raiffeisen Bank International AG

Société Générale
Corporate & Investment Banking

UniCredit

http://www.oblible.com

This Prospectus and any supplement thereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.luxse.com" and will be available free of charge at the specified office of the Issuer. This Prospectus succeeds the Prospectus dated 15 June 2023 in respect of the Programme.

IMPORTANT NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto, if any, and with the documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement thereto, if any, and relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer confirms that this Prospectus contains all information with regard to each of the Issuer and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the dealers (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") to supplement this Prospectus or, if appropriate in light of the information and/or the changes to be introduced, publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish such supplement to the Prospectus or new Prospectus, as the case may be, mentioning every significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

No person has been authorised to give any information which is not contained in, or not consistent with, this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereto, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement thereto, or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since that date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of restrictions applicable in the United States of America, Japan, the European Economic Area, the United Kingdom, Singapore and Switzerland see "*Subscription and Sale*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", 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; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in 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.

MiFID II product governance / target market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the 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 the 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 MiFID II Product Governance rules under EU 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 neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.

IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**Prohibition of sales to UK Retail Investors**", 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 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 ("**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 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 domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as it forms part of 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.

UK MiFIR Product Governance / Target Market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**UK MiFIR Product Governance**" which will outline the 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 the 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 neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference into this Prospectus or any supplement hereto;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets;

(v) be aware that it may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions;

(vi) ask for its own tax adviser's advice on its individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes; and

(vii) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Notice to Canadian Investors

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws. Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Prospectus (including any supplement hereto and/or any Final Terms) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor. In relation to offers of Notes in the province of Alberta, British Columbia or Ontario only, the Dealers are not required to comply with the disclosure requirements of NI 33-105 regarding underwriter conflicts of interest in connection with this offering.

Benchmarks register

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR®, which is provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation. The registration status

of any administrator under the Benchmarks Regulation is a matter of public record and save where required by applicable law the Issuer does not intend to include in the Final Terms in respect of any Notes any information on the registration status of any administrator.

This Prospectus has been drafted in the English language and, subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Prospectus.

Where parts of this Prospectus are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Prospectus, the English language version shall prevail, provided, however, that certain parts of this Prospectus (in particular the terms and conditions of the Notes) reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being the prevailing version thereof.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus, any supplements thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any of the Notes.

Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer(s) who is/are named in the relevant Final Terms as the stabilisation manager(s) (or persons acting on its/their behalf) (each a "**Stabilisation Manager**") may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the Notes.

Any stabilisation action or over‐allotment must be conducted by the relevant Stabilisation Manager(s) **(or person(s) acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

Certain figures included in this Prospectus have been subject to rounding adjustments; accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and may not be an arithmetic aggregation for the figures that preceded them.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and their affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Alternative Performance Measures

Certain financial measures presented in this Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") ("**Alternative Performance Measures**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The Alternative Performance Measures are intended to supplement investors'

understanding of the Issuer's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Issuer's financial leverage and operating performance. Special items which the Issuer does not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these Alternative Performance Measures may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to IFRS.

ESG Ratings

OMV's exposure to Environmental, Social and Governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been assessed by several agencies, among others, through Environmental, Social and Governance ratings ("**ESG Ratings**"). For more information on OMV's ESG ratings reference is made to "*General Information on the Issuer and the Group – ESG ratings*".

ESG Ratings may vary amongst ESG Ratings agencies as the methodologies used to determine ESG Ratings may differ.

OMV's ESG Ratings are not necessarily indicative of its 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. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG Ratings information contained in this Prospectus or elsewhere in making an investment decision. None of the Issuer or the Dealers make any representation as to the suitability or reliability of such ESG Rating, as well as the accuracy and/or completeness of the underlying methodology applied by the relevant rating organization in assigning such ESG Rating. Furthermore, ESG Ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG Ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG Ratings. For more information regarding the assessment methodologies used to determine ESG Ratings, please refer to the relevant ratings agency's website (which website does not form a part of, nor is incorporated by reference in, this Prospectus).

OMV's Sustainability Financing Framework and Second Party Opinion

Prior to any issuance of Sustainability-linked Notes, the Issuer will ensure both, the sustainability-linked financing framework of OMV (the "**Sustainability Financing Framework**") and the second party opinion relating thereto (the "**Second Party Opinion**") will be publicly available on OMV's website https://www.omv.com/en/investor-relations/sustainable-investment to support the future issuance of any Sustainability-linked Notes as well as to support OMV's corporate ESG strategy.

The second party opinion provider will assess the relevance, robustness, reliability and ambition level of the selected KPIs (as defined in the relevant Terms and Conditions) and SPTs (as defined in the relevant Terms and Conditions) and will confirm the alignment of the Sustainability Financing Framework with relevant market standards and its robustness and credibility in the meaning of such market standards.

No assurance or representation is given by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider or the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion, report or certification of any third party in connection with the offering of Sustainability-linked Notes or the Sustainability Performance Target (as defined in the relevant Terms and Conditions) to fulfil any social, sustainability, sustainability-linked and/or other criteria. Any such opinion, report or certification is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus.

The second party opinion providers and providers of similar opinions and certifications are currently not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. The Second Party Opinion and any such other opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) or any other person to buy, sell or hold any Sustainability-linked Notes.

Noteholders of any such Sustainability-linked Notes have no recourse against the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier, the provider of any opinion, certification or verification for the contents of any such opinion, certification or verification, which is only current as at the date it was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, certification or verification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in the Sustainability-linked Notes.

TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT NOTICE 3
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 10
RISK FACTORS 12
I. Risk Factors regarding OMV AG and the Group 12
II. Risk Factors regarding the Notes 49
RESPONSIBILITY STATEMENT OF OMV AG 54
GENERAL INFORMATION 55
DESCRIPTION OF THE NOTES 62
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION 66
I. General Information applicable to the Notes 67
II. Terms and Conditions of the Notes 69
III. Form of Final Terms 196
GENERAL INFORMATION ON THE ISSUER AND THE GROUP 227
WARNING REGARDING TAXATION 300
SUBSCRIPTION AND SALE 301
ADDRESS LIST 306

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

Under the Programme, the Issuer may from time to time issue Notes denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time, subject to publication of a supplement to this Prospectus.

Notes will be issued on a continuous basis in Tranches with no minimum issue size, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, offer prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

The Notes may be issued to one or more of the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to respective subscription agreements.

Consent to the use of the Prospectus

With respect to Article 1(4) of the Prospectus Regulation, the Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any.

Such consent may be given to one or more (individual consent) specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries, as stated in the Final Terms, and, next to the Grand Duchy of Luxembourg, for the following member states, into which the Prospectus has been passported and which will be indicated in the relevant Final Terms: the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany.

Such consent by the Issuer is subject to each Dealer and/or financial intermediary complying with the terms and conditions described in this Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Each Dealer and/or each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus in relation to certain Dealers and/or each financial intermediary.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Potential investors should be aware that any website referred to in this document does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the case of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediary, this Dealer and/or financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes and the offer thereof, at the time such offer is made.

If the Final Terms state that the consent to use the Prospectus is given to one or more specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries (individual consent), any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus or any supplements thereto or the filing of the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

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

RISK FACTORS

The following is a description of material risks that are specific to OMV AG and/or may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes and that are material to 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.

Should one or several of the following material risks materialise, this could lead to a material decline in the price of the Notes or, in the worst-case scenario, to a total loss of interest and the amount invested by investors.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus, the documents incorporated by reference and any supplement thereto and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.

Each prospective purchaser of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

The following material risk factors comprise two parts:

I. Risk Factors regarding OMV AG and the Group; and

II. Risk Factors regarding the Notes

And, in each of these parts, risk factors are organized in categories depending on their respective nature. In each category the most material risk factors, based on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact, are mentioned first.

*Words and expressions defined in "Terms and Conditions" of the Notes below shall have the same meanings in this section. Within this section "Risk Factors regarding OMV AG and the Group", the terms "**OMV**", the "**Group**" or "**OMV Group**" mean OMV AG together with all of its subsidiaries.*

I. Risk Factors regarding OMV AG and the Group

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes. All of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.

Factors which the Issuer believes may be material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes are also described below.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay interest, principal or other amounts on or in connection with the Notes for other reasons and the Issuer does not represent that the statements below regarding the risks of holding the Notes are complete. Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus (including any documents incorporated by reference herein) and reach their own views prior to making any investment decision.

1. Risks related to the general financial and economic environment

OMV is exposed to risks related to the general financial and economic environment, in particular in case of a recession or a crisis

OMV is exposed to the general financial and economic environment, in particular due to the linkage of its business to the development of the general economy. In the past, several incidents and adverse conditions illustrated the potential impact of certain risks related to the general financial and economic environment on

OMV, all of which can have material adverse effects on OMV's business, results of operations and financial condition. Such examples, which have led or could further lead to adverse and volatile economic environment include the global financial and economic crisis in 2007 and the following years, the sovereign debt crisis in the Euro zone countries (the "**Euro zone**", which includes 20 EU member states that have implemented the Euro as their official currency) commencing in 2010, and the United Kingdom leaving the EU ("**Brexit**") in 2020. In 2022, the Russian invasion of Ukraine led to significant uncertainty resulting in increased volatility of energy and commodity prices, distorted supply chains and resulting shortages of energy and raw materials, surging inflation and central bank and regulatory countermeasures such as sanctions and countersanctions, increases of interest rates, price caps and solidarity contributions as well as increased efforts to further diversify and de-carbonize energy supply in the European Union ("**EU**"), all of which has adversely affected the global economy and led to challenging market conditions. During 2023, central banks' efforts to combat price rises continued with further interest rate hikes, while the conflict in Ukraine continued into a second year. The escalated Israel – Hamas war in the Middle East is another key event negatively influencing market conditions.

In the past years, global oil demand has been subject to significant moves. By way of example, global oil demand declined by 8.8 million ("**mn**") barrels ("**bbl**") per day ("**bbl/d**") in 2020 after a record high level of 100.0 mn bbl/d in 2019. As a result, nearly all major oil products were impacted negatively. In particular driven by geopolitical incidents and war, shifts in production capacities of leading countries for oil production as well as the general demand for oil products, Brent oil prices have shown considerable price volatility, with Brent at times surpassing USD 130/bbl. As a result of such developments, OMV sometimes had to revise its long-term and/or short-term oil and gas price assumptions in order to reflect such volatility but also to take into account the uncertainty over the pace of the energy transition to lower-carbon energy sources. As of the date of this Prospectus, OMV expects the average Brent oil price to be around USD 85/bbl for 2024 at an expected EUR-US Dollar ("**USD**") exchange rate of 1.09. The average realized natural gas price is expected to be between EUR 20/MWh and EUR 25/MWh for 2024, with an average Trading Hub Europe ("**THE**") natural gas price forecast slightly below EUR 30/MWh. For the period 2025-2030, OMV expects an average Brent oil price of USD around 80/bbl, an average THE natural gas price of EUR 25-30/MWh, a European refining indicator margin of USD 6-7/bbl, a European olefin indicator margin of 450-520 EUR/t, a European PE/PP indicator margin of 350-480 EUR/t and a CO_2 price of 70-140 EUR/tCO_2. Actual deviations from such assumptions, in particular affected by general economic trends, may lead to significant risks for OMV.

Specifically, on 21 February 2022, President Vladimir V. Putin of Russia signed decrees recognizing two pro-Russian breakaway regions in eastern Ukraine. On 24 February 2022, Russia started a broad offensive in Ukraine with simultaneous attacks across various areas. Consequently, the EU, the United States of America, the United Kingdom and other countries responded with targeted blocking sanctions on Russian individuals, Russian entities and the Russian financial system, which have been amended several times since February 2022. These developments lead to significant overall economic distortions including increased inflation rates, volatility in oil and gas prices and adversely impacted energy supplies and supplies of raw materials at times. As a result, OMV phased out sourcing of raw materials from Russia and Belarus and shifted to sources from Western Europe and elsewhere to ensure stability in procurement for their production sites and to meet natural gas supply obligations to customers.

OMV expects that the impact of Russia's war against Ukraine will continue to have a major influence on global economic development and impose risks for OMV. It cannot be excluded that demand for OMV's products will be negatively affected. Oil and gas prices, prices for polyolefins and base chemicals as well as demand for OMV products may continue to be highly volatile. The extent to which the future development of the Russian-Ukrainian crisis, the further escalation in the Middle East conflict as well as other global risks impact OMV will depend on future developments, which are highly uncertain and cannot be predicted. A disruption of regional or global economic activity as well as capital and credit markets resulting from these events could lead to a decrease in demand for OMV's products, which could materially affect OMV's operations, financial results and liquidity. Measures taken by OMV to reduce the negative impact on the company in operational, human resources, financial and legal aspects to support business continuity may not be sufficient to appropriately minimize the impacts on OMV's operations, financial results and liquidity.

Adverse financial and economic conditions as well as situations of a crisis may also lead to intensified competition for market share and available margin, with consequential adverse effects on volumes and prices. The financial and economic situation may also have a negative impact on third parties with whom OMV does, or will do, business. If there is an extended period of constraint in the capital or credit markets, at a

time when cash flows from OMV's business operations may be under pressure or additional funds may be required, this may impact OMV's ability to fund its operations or required future investments, with a consequent negative effect on its business, and may impact shareholder returns, including dividends or the Issuer's share price. Furthermore, adverse financial and economic conditions as well as situations of a crisis might slow down or hinder the OMV strategy transformation and the achievement of strategic sustainability targets. Changes in OMV's debt ratings could have a material adverse effect on its cost or sources of financing. Decreases in the funded levels of OMV's pension plans may increase OMV's pension funding requirements. OMV may ultimately face major challenges in a period of new or longer than expected adverse conditions. Oil and gas prices, prices for polyolefins and base chemicals as well as the respective margins could fall or remain lower than in previous times due to reduced demand and, as a result of reduced demand, higher reserves of crude oil in inventories could be built up. The degree to which producers reduce production, if at all, could also affect prices and margins, in particular if major oil-producing nations do not reduce crude oil production volumes despite reduced demand and/or high reserves of crude oil stored in inventories. At the same time, governments face greater pressure in terms of supporting economic sectors struggling with reduced demand due to inflation and central bank rate hikes as well as impacts caused by a recession following the Russian war against Ukraine, leading to the risk of increased taxation.

There is still uncertainty around the scope and length of the impact of these developments on the markets in which OMV operates and thus on OMV's business. If such developments were to sustain for a longer period of time, inflation, rising interest rates and funding spreads, volatility in energy and commodity prices and other repercussions of Russia's invasion in Ukraine or further escalation in the Middle East conflict may adversely affect general macroeconomic conditions. A prolonged or renewed economic downturn, recession or crisis resulting may thus have a negative impact on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV particularly depends on the financial and economic environment in its Operating Region. There is a risk that certain countries of OMV's Operating Region may significantly be affected by deteriorating financial and economic markets

OMV's global operations expose it to various potential risks that are specific to the different countries in which it operates. OMV in particular depends on the financial and economic environment of the countries it is operating in (the "**Operating Region**"). The Operating Region in particular includes the Central and South-eastern Europe ("**CEE**") region, New Zealand, Australia, Norway, Libya, Tunisia, the Republic of Türkiye, Yemen, Abu Dhabi, the Kurdistan Region of Iraq, the United States of America, Finland, Sweden, South Korea, Brazil, China and Malaysia. The expansion and development of business activities in CEE and in the Middle East were central components of the strategy of OMV; a large portion of OMV's refining and oil product distribution network is located in CEE. Further, in January 2019, OMV acquired a 50% interest in SapuraOMV Upstream Sdn. Bhd. ("**SapuraOMV**") and entered Malaysia. In October 2020, OMV acquired an additional 39% stake in Borealis, which has a strong European presence and is active in the Middle East, Asia-Pacific as well as in North and South Americas. As of the date of this Prospectus, the Middle East region, in particular the Emirate of Abu Dhabi, is an important market for OMV. As part of its new strategy 2030, OMV further intends to expand its geographical reach into high-growth markets such as Asia and North America. In turn, the executive board (*Vorstand*) of OMV (the "**Executive Board**") has decided to explore the possibilities of selling the Energy (formerly: Exploration & Production ("**E&P**")) assets in the Asia-Pacific region and to initiate the related sales process for the potential divestment of its 50% stake in the issued share capital of SapuraOMV in Malaysia and 100% of the shares in OMV New Zealand Limited. On 31 January 2024, OMV signed an agreement to divest its 50% shareholding in SapuraOMV to TotalEnergies Holdings SAS. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, in particular subject to regulatory approvals. Furthermore, OMV announced that the sales process for 100% of the shares in OMV New Zealand Limited will continue separately.

Financial and economic environments may significantly vary, depending on the respective country or region. Not all countries in the Operating Region have made equal progress in the development of their gross domestic product ("**GDP**") in the past. Positive trends in the past may not be sustainable. By way of example, since 2022, and as a consequence of Russia's war against Ukraine, inflation and risks of a recession in parts of the Operating Region have significantly increased and may have a negative impact on OMV's business, results of operations and financial condition. Consequently, OMV has experienced and may continue to experience stagnating or declining sales in its Operating Region. In addition, OMV's capital investments in these markets may prove to have been too high in light of economic conditions less favourable than those

which OMV assumed when OMV made the investments. By way of example, as announced on 5 March 2022, OMV will no longer consider Russia a core region and will not pursue any future investments in Russia. Thus, OMV has earmarked its 24.99% interest in Yuzhno Russkoye as being subject to a strategic review, comprising all options including possibilities to divest or exit. OMV has ceased to fully consolidate JSC GAZPROM YRGM Development ("**YRGM**"), which is the trading company selling natural gas produced by the operator and the license holder of the Yuzhno Russkoye natural gas field and has ceased to equity account for OJSC Severneftegazprom ("**SNGP**") in its consolidated financial statements. Due to countersanctions imposed by Russia in response to the sanctions of the Western countries, among others, OMV lost power to receive dividends from YRGM which led to the loss of control over YRGM and the loss of significant influence over SNGP. Starting from 1 March 2022, OMV's investments in SNGP and YRGM are accounted for at fair value through profit or loss according to IFRS 9. This change led to a loss of EUR 658 mn recognized in the consolidated income statement for the first three months of 2022. As of 31 December 2022, the fair value of both investments YRGM and SNGP was further decreased to a book value of EUR 23 mn, leading to an additional loss of EUR 370 mn. Furthermore, as part of the acquisition of the interest in the Yuzhno Russkoye natural gas field in 2017, OMV took over a contractual position towards Gazprom with regard to the reserves redetermination. As of 31 December 2022, the financial asset which is related to the reserves redetermination right out of the acquisition of the interest in the Yuzhno-Russkoye field in 2017 was fully written off with a fair value loss of EUR 432 mn. On 19 December 2023, the Russian President signed a decree regarding the Yuzhno-Russkoye field. According to this decree, OMV's shareholdings in Russian entities and consequently its interests in the natural gas field are to be transferred to new Russian companies. Those companies will ultimately be held by the insurance company JSC SOGAZ and Gazprom. The proceeds from the transfer of the OMV interest to JSC SOGAZ are to be paid into a Russian special account. At first glance, this decree equals a unilateral and irreversible expropriation by seizing the interests of OMV in return for compensation that will be determined by Russia and placed in accounts that will eventually be under Russian control. To protect its contractually agreed rights, in September 2023, OMV has initiated a Geneva-seated arbitration with the International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (ICC Court) against Gazprom and its affiliate Gazprom ShakalinHoldings B.V. OMV seeks damages for alleged breaches of the parties' agreements related to a profit-sharing scheme from the production in the Yuzhno Russkoye natural gas field. Thereupon, Gazprom has applied for an anti-suit injunction arguing that EU and Swiss sanctions imposed against Russian citizens and Gazprom affect the company's access to justice in the arbitration and has requested a threat of a monetary fine in the amount of OMV's current arbitration claim. The anti-suit injunction in connection with the natural gas field was granted in April 2024 by the St. Petersburg Commercial Court banning OMV from continuing foreign arbitration proceedings and in case of OMV´s non-compliance with the court's ruling, imposing a fine of EUR 958 mn against OMV. OMV considers these proceedings as illegitimate, objects against the decision for several reasons and does not recognize the jurisdiction of the St. Petersburg Commercial Court. Based on this latest development and the unchanged situation with regard to the Russian war on Ukraine, OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil as of 31 December 2023, leading to a further loss in the amount of EUR 23 mn. For further examples related to illegitimate resolutions taken by Russian courts, see "*LITIGATION AND ARBITRATION*" below.

In addition in 2022, OMV has recognized an impairment of EUR 1,004 mn (loan plus accrued interest) due to the fact that receivables from Nord Stream 2 AG may be unrecoverable. Overall, these measures translated into non-cash value adjustments of in aggregate EUR 2,464 mn in 2022.

There is a risk that the ongoing regional conflicts in the Middle East further escalate, bearing also the risk of such conflicts extending to wider regions and involving more parties. The attack of Hamas on Israel as well as Israel's resulting military operations in Gaza have caused a significant increase in the political tension in the Middle East region. OMV is exposed to risks if the current situation or any possible adverse developments lead to negative effects on OMV's production in the Middle East region or shipment of products from such region to other parts of the world. Further, there is a risk that conflicts also affect regions such as Abu Dhabi, where the most important asset base of OMV is located. Materialization of such risks may have a significant adverse effect on OMV's operations in the Middle East and North Africa region.

Parts of the Operating Region may also be less receptive to foreign trade and investment. This not only affects Russia as a consequence of Russia's war against Ukraine and the decision of several international companies to leave the Russian market but may also affect other countries in the CEE region and their attractiveness for foreign trade and investments. Any deterioration in the financial and economic conditions or climate for foreign trade and investment in the Operating Region could have a material adverse effect on the Operating

Region's economies which, in turn, may have a negative impact on OMV's business, results of operations and financial condition. Were any of the following factors, which have been characteristic of the economy in some or all states of the Operating Region at various times during recent years, to recur or continue, this could have a negative influence on the investment climate in the Operating Region and may have a negative impact on OMV's business, results of operations and financial condition:

- ¿ increased levels of inflation;
- ¿ an increased state interventionism and protectionism;
- ¿ sanctions and counter-sanctions;
- ¿ significant declines in GDP and high government debt relative to GDP;
- ¿ unstable local currencies or restrictions on repatriating cash or investments outside of states within the Operating Region;
- ¿ a weak banking system providing limited liquidity to domestic enterprises;
- ¿ widespread tax evasion;
- ¿ growth of a black and grey market economy, corruption and extensive penetration of organised crime into the economy;
- ¿ significant increases in unemployment and underemployment; and
- ¿ impoverishment of a large portion of the population.

The economic development in several parts of the Operating Region is still subject to risks common to all regions that have undergone, or are undergoing, political, economic and social changes. The development of the financial and economic environment in several of these countries is often also linked to political developments. The countries in the CEE region, in which OMV operates that are not EU member states, the Republic of Türkiye, countries in the Middle East and Africa, in which OMV operates, as well as Malaysia and other countries in Asia-Pacific are not yet as stable and developed as EU member states. The possibility of significant changes or unpredictable developments still exists in sectors of the economy. Potential further impacts resulting from Russia's war against Ukraine or further escalation in the Middle East conflict may increase these risks. Further, there is a risk that any adverse development in the worldwide financial and economic environment, either caused by a general recession or by incidents, a crisis, a war, a disease or pandemic or by other adverse conditions may in particular hit several countries of the Operating Region which have lower GDP levels and/or fewer resources for governmental aid for individuals and companies to relieve impacts of any such adverse developments. Further, adverse economic developments could lead to negative impacts on the development of the environmental and social status in parts of the Operating Region.

The occurrence of any such event affecting the Operating Region's financial and economic environment may make operation in these countries subject to greater risks and uncertainties than in Western European jurisdictions and may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV in particular also depends on the political developments and environment, the social environment, the security and the (in)stability in its Operating Region.

Potential risks that are specific to the different countries in which OMV operates also include risks resulting from political developments and environment, the social environment and the (in)stability in parts of the Operating Region. A significant portion of OMV's Operating Region is located in countries outside of the EU, which provide for significant differences in the political, social and security environments.

In certain countries of its portfolio, OMV's operations are exposed to political risks, including expropriation and nationalisation of property, restriction on foreign ownership, civil strife and acts of war or terrorism and political uncertainties, for example in Libya, Yemen or Tunisia, as well as other countries where OMV operates and has financial investments.

The development in these regions is subject to risks common to all regions that have recently undergone, or are undergoing, political and social changes; political systems may not yet be as stable and developed as EU member states. Russia's war against Ukraine has significantly deteriorated the security, social, financial and

business environment in the CEE region and Russia itself. The possibility of significant changes or unpredictable political decisions and developments still exists in sectors of the economy and the law, such as taxation, foreign exchange controls and property law. Further, in such countries there is a higher risk of politically motivated exercise of influence or erratic and inconsistent legal or regulatory actions and interventions than in EU member states. Any future political or regulatory intervention may also have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

In addition, OMV's operations are subject to the risk of expropriation and nationalisation, to which not all countries in the Operating Region apply the same standards as are commonly found in Western jurisdictions. As a consequence of Russia's war against Ukraine, several international companies have decided to leave the Russian market in view of tightened sanctions against Russia, Russian companies and natural persons from Russia. On 19 December 2023, the Russian President signed a decree regarding the Yuzhno-Russkoye field. According to this decree, OMV's shareholdings in Russian entities and consequently its interests in the natural gas field are to be transferred to new Russian companies. Those companies will ultimately be held by the insurance company JSC SOGAZ and Gazprom. The proceeds from the transfer of the OMV Interest to JSC SOGAZ are to be paid into a Russian special account. At first glance, this decree equals a unilateral and irreversible expropriation by seizing the interests of OMV in return for compensation that will be determined by Russia and placed in accounts that will eventually be under Russian control. OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil. There is a risk that the impacts of Russia's war against Ukraine and countermeasures taken by the Russian government will lead to irreversible acts of expropriation and nationalisation in Russia which may adversely affect OMV's assets in Russia even further and inhibit potential divestments. Further, current decisions by Russian courts illustrate the risk of unfounded decisions of tribunals lacking jurisdiction: To protect its contractually agreed rights related to its investment in Yuzhno Russkoye, OMV initiated a Geneva-seated arbitration against Gazprom and its affiliate Gazprom ShakalinHoldings B.V., seeking damages for alleged breaches of the parties' agreements related to a profitsharing scheme from the production in the Yuzhno Russkoye natural gas field. Thereupon, Gazprom applied for an anti-suit injunction arguing that EU and Swiss sanctions which have been imposed against Russian citizens and Gazprom affect the company's access to justice in the arbitration and has requested a threat of a monetary fine in the amount of OMV's current arbitration claim. The anti-suit injunction in connection with the natural gas field was granted in April 2024 by the St. Petersburg Commercial Court, even though, in OMV's view, the court did not have jurisdiction for these illegitimate proceedings. Further, in a second arbitration initiated by OMV at the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce, OMV Gas Marketing & Trading GmbH claims damages due to erratic and unpredictable supply curtailments under the Austrian natural gas supply contract with Gazprom Export LLC expiring in 2040. Also, against these proceedings Gazprom Export LLC filed a claim and demanded that OMV Gas Marketing & Trading GmbH shall be prohibited from continuing these Stockholm-based arbitration proceedings and OMV shall be fined if it failed to comply with the judicial act. In May 2024, the Arbitration Court of St. Petersburg and the Leningrad Region upheld Gazprom Export LLC's claim against OMV Gas Marketing & Trading GmbH banning it from continuing foreign arbitration proceedings and imposing a fine of approx. EUR 575 mn in case of OMV's non-compliance with such ruling. In OMV's view, also in this case the court did not have jurisdiction for these illegitimate proceedings. In certain countries in which OMV is active, it may be difficult to repatriate investment and profits. If it is perceived that OMV is not respecting or advancing the economic and social progress of the communities in which it operates, its reputation and shareholder value could be damaged.

In certain countries in which OMV is active, the political climate is unstable, and security continues to be an important concern, since the potential for attacks on employees and/or facilities, social unrest, including strikes and political protests and demonstrations remains high. A number of countries in North Africa and the Middle East, in particular Yemen, Tunisia and Libya have been and may continue to be subject to political unrest, including uprisings and government retaliation, as well as terrorist attacks and violence aimed against civilians, employees and facilities. By means of acts of terrorism, war and murder, the so-called Islamic State (IS), an extremist militant group and self-proclaimed caliphate and Islamic state, had occupied parts of Iraq and Syria and implemented a fundamentalist regime in the past years. It cannot be excluded that territories liberated, which were previously occupied by the Islamic State, may fall under IS control again in the future or may be subject to single or aligned acts of terrorism by this group or similar extremist groups. Also in Libya, the security situation remains challenging: OMV's operations were negatively affected by the unstable political situation in Libya in recent years. In Libya, in 2022 and January 2024, production had been affected by force majeure events induced by security shutdowns as a result of the political instability in the country.

In Yemen, the security situation remains challenging, with drone attacks carried out and further threats made toward crude oil shipping operations. Production was disrupted during the whole of 2023. Subsequently, ongoing projects have been paused and activities in the field reduced to maintenance, inspection, and preservation operations. In the Kurdistan Region of Iraq, a security incident in April 2024 involving a drone attack on the Khor Mor facilities resulted in fatalities and injuries, leading to temporary shutdown of the plant. If the political and security climate in several of the countries of the Operating Region remains challenging or deteriorates again, this could cause further production disruptions or shutdowns, which may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

If political instability and acts of war or terrorism in one or more of the countries in the Operating Region continue or heighten or spill over to other regions close to the Operating Region, it could have wider political, social and economic consequences in the economies of the Operating Region and neighbouring countries such as regime changes, increased nationalism, restrictions on foreign ownership and possible violence as well as war and, as a result, on OMV's business, results of operations and financial condition. It cannot be excluded that impacts resulting from Russia's war against Ukraine may spill over to other CEE countries and may create further or increased risks for OMV. Further, if security measures implemented by OMV for its operation areas in affected regions fail or if operations in these countries will be or continue to be shut-in, this could have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

Organised crime, including extortion and fraud also impose a risk to businesses in parts of the Operating Region. Many countries in the Operating Region such as certain countries in the Middle East, North Africa, Asia-Pacific, the Americas, and Europe that are defined as high risk by the Transparency International Corruption Perceptions Index still face considerable weaknesses in the fight against corruption and organised crime. Property and employees may become targets of theft, violence or extortion. Threats or incidents of crime may force OMV to cease or alter certain activities or to liquidate certain investments, which may cause losses or have other negative impacts on OMV. OMV's operations could be adversely affected by illegal activities, corruption or claims implicating OMV in illegal activities. Corruption and theft may also arise within OMV and may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

Sustained financial and economic turmoil may increase counterparty concentration and default risk which may have a material adverse effect on OMV's business.

OMV is exposed to many commercial and financial counterparties whose credit quality could deteriorate, which may have a significant adverse impact on its earnings and the value of assets on its consolidated statement of financial position. There is a risk that the financial situation of OMV's counterparties deteriorates and that its counterparties are or become incapable of fulfilling their financial obligations or such financial obligations – in case of financial counterparties - become subject to a bail-in. An adverse geopolitical, financial and economic environment characterized by high inflation, volatile energy and commodity prices, spiking interest rates, and distorted supply chains or sustained financial and economic turmoil may increase counterparty concentration and default risk. Price increases in OMV's Fuels & Feedstock segment as well as its Chemicals & Materials segment resulting from these developments have led to a reduction in the overall number of customers, respectively to a reduction in demand for more profitable premium fuels, while at the same time increasing exposures to individual customer groups, thus increasing concentration risk mainly due to changing market conditions. The same applies to sanctions against OMV counterparties. Additionally, the risk of governmental interventions during a high price environment (e.g. introduction of price caps) arises negatively affecting OMV’s results. By way of example in 2022 and in response to the developments in relation to Russia, OMV fully impaired the outstanding amount including accrued interest in the amount of approx. EUR 1 bn related to the Nord Stream 2 project and ceased to fully consolidate YRGM and to equity account for SNGP in its consolidated financial statements, through which it holds a 24.99% interest in the Yuzhno Russkoye natural gas field, recognizing a further loss of approximately EUR 1 bn (excluding the loss from the fair value adjustment of the redetermination right), which adversely affected its financial results. Based on the latest development and the unchanged situation with regard to the Russian war on Ukraine, OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil as of 31 December 2023, leading to a further loss in the amount of EUR 23 mn. Even in times of a stable financial and economic environment, OMV is exposed to the credit risk of its commercial and financial counterparties, i.e. the potential exposure of OMV to losses in case counterparties fail to perform or pay amounts due, in connection with customer receivables, deposits held at or foreign exchange transactions with financial institutions or transactions with hedge counterparties. In the case of an adverse financial and economic environment or of a

turmoil, such risks may significantly increase. A severe crisis, including the ones experienced in the past in the Eurozone or by the COVID-19 pandemic caused crisis, as well as longer or increased acts of war in Ukraine may adversely affect credit ratings and/or creditworthiness of OMV's business partners, leading to re-classification of counterparties from a risk perspective and/or may cause OMV's assessments of the creditworthiness of its counterparties to become outdated rapidly. Consequently, OMV may experience a higher level of counterparty concentration risk or failure. Moreover, OMV may fail to adequately identify or anticipate factors which could adversely affect customer or counterparty credit quality, including those factors resulting from value changes due to country-specific political and economic conditions (country risks) and from cluster formation with regards to risk factors or counterparties. The realisation of such increased risks may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

Severe negative economic developments may cause unfavourable movements in, and may lead to increases of, interest rates.

Interest on OMV's debt is partly indexed at a spread to benchmark rates such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"). Variable interest rates expose OMV to the risk of increasing interest rates while the risk associated with fixed interest rates lies in a possible decline in interest rate levels. Following a sustained period of historically low (or even negative) interest rates in the United States and Europe, both the U.S. Federal Reserve and the European Central Bank have repeatedly and significantly increased interest rates over the course of 2022 and 2023 to counter inflation rates which had increased rapidly worldwide and were exacerbated by repercussions of the COVID-19 pandemic and Russia's ongoing war against Ukraine.

Movements in interest rates, which are particularly caused by adverse economic developments, in particular increased reference rates such as EURIBOR, can lead to an increase of OMV's finance expense in respect to its indebtedness and may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

Adverse developments of the financial and economic environment may lead to required changes of planning assumptions. Any such changes may cause significant impairments of OMV's assets and provisions for onerous contracts and changes in the valuations of Group assets, companies or participations.

Developments in the security, financial and economic environment may require OMV to review and amend its planning assumptions. Factors requiring such amendments may include, in particular, changes in oil, natural gas, petroleum product, electricity and CO_2 prices, changes in supply, or sanctions related to oil, natural gas and petroleum product, as well as changes in the availability of natural gas transportation capacities. Further, the current and forecasted demand for any of OMV's products is an important factor for OMV when reviewing and assessing its planning assumptions. Accordingly, OMV may be required to review and amend its long-term and short-term planning assumptions in case of price declines, longer than expected periods of lower prices and/or signs of reduced or longer than expected low demand for OMV's products.

Long-term planning assumptions are critical to the valuation of assets. Amendments of planning assumptions have significant impacts on OMV's results of operations and financial condition. By way of example, the review and adjustment of oil price assumptions for both the short and longer term led to impairments of EUR 974 mn recognised in the third quarter of 2015 in the Energy segment (at that time: Upstream). Further reductions in the price of oil and gas, together with increased market volatility caused OMV to review and adjust its price assumptions again in January 2016, leading to additional write-offs in the fourth quarter of the financial year 2015 of EUR 1.475 bn. The natural gas price assumptions (Central European Gas Hub ("**CEGH**") natural gas price) in Euro per megawatt hour of energy ("**EUR/MWh**") were revised to reflect the depressed European market conditions at that time as well.

The global outbreak of COVID-19 and the related containment measures had a major impact on global economic development and led to a sharp decline in demand for products and services in 2020. As a consequence, there was a significant downward pressure on oil and gas prices, which resulted in an update of OMV's short-term oil and gas price assumptions. Similarly, benchmark prices for natural gas spot trading at European hubs peaked during most of 2022, which only receded toward the end of the year when it became clear that storage facilities would be filled sufficiently, and a looming supply shortfall would most likely be averted and the 2022 commodity price surge did not re-occur in 2023. Against the backdrop of the ongoing war in Ukraine, a persistently weak Chinese economy, high inflation, the banking crisis in March 2023 and the war in Middle East had a negative influence on the market environment in 2023. For 2024, OMV expects the average Brent crude oil price to be around USD 85/bbl (2023: USD 83/bbl). For 2024, the average realized

natural gas price is anticipated to be between EUR 20/MWh and EUR 25/MWh (2023: EUR 29/MWh), with a THE price forecast of slightly below EUR 30/MWh (2023: EUR 41/MWh).

By way of example, the change in the short-term assumptions in the first quarter of 2020 led to a post-tax impairment of EUR 84 mn for the producing oil and gas assets, mainly related to assets in New Zealand. Also for the full year 2020, OMV recorded net special items of EUR (1.282) bn mainly as a result of impairments triggered by OMV's revision of its long-term price assumptions for Brent crude oil. For intangible exploration and evaluation assets, OMV recorded a write-off (impairment) of EUR 779 mn in 2020. As of the date of this Prospectus, OMV expects the average Brent oil price to be around USD 85/bbl for 2024 at an expected EUR-USD exchange rate of 1.09. The average realized natural gas price is expected to be between EUR 20/MWh and EUR 25/MWh for 2024, with an average THE natural gas price forecast slightly below EUR 30/MWh. For the period 2025-2030, OMV expects an average Brent oil price of USD around 80/bbl, an average THE natural gas price of EUR 25-30/MWh, a European refining indicator margin of USD 6-7/bbl, a European olefin indicator margin of 450-520 EUR/t, a European PE/PP indicator margin of 350-480 EUR/t and a CO_2 price of 70-140 EUR/tCO_2.

A prolonged period of adverse developments of the financial and economic environment may require OMV to revisit planning assumptions which may in turn lead to significant impairments of OMV's assets and provisions for onerous contracts and changes in the valuations of Group assets, companies or not fully-consolidated participations. This as well as several other reasons could cause significant impairments and changes of valuations of Group assets, Group companies or of OMV's participations. This may in particular apply to Group companies or participations of OMV traded on capital markets as well as in the case of said changes in long-term oil or natural gas price and foreign exchange rate assumptions. In certain instances, OMV may be forced to devalue its participations in application of mandatory accounting principles, which was the case in relation to its Russian participations YRGM and SNGP in 2022 and 2023, where OMV was required to de-consolidate these interests as a result of its loss of control /significant influence over YRGM and SNGP prompted by Russian countersanctions and, as of the date of this Prospectus, now considers the value of its shares in YRGM and SNGP being zero. Any further significant changes in the valuation of assets, Group companies or participations may have a material adverse effect on OMV's results of operations and financial condition. Such factors may also affect OMV's ability to maintain its strategies, which are typically based on certain assumptions concerning price developments. This could prevent OMV from maintaining earnings and cash flows at a level sufficient to meet its targets, pursue its strategy and to fund OMV's capital expenditure.

Adverse financial market conditions or failure to transition to lower-carbon energy sources may affect OMV's ability to refinance at all or at favourable terms. Inadequacy of available financing options may lead to negative impacts on the pursuit of OMV's strategy.

There is a risk that adverse economic conditions cause significantly negative effects on financial market conditions and the ability of public and private credit markets to provide financings. By way of example, the cost and availability of financing have been adversely affected by the crisis in the financial markets after 2008. In the short-term, the COVID-19 pandemic has led to significant decreases on capital market activity worldwide and has negatively affected the availability of funding at pre-crisis costs. Risk premiums increased in the second quarter of 2020. By way of example, on 9 April 2020, OMV has issued senior bonds with a total volume of EUR 1.75 bn, consisting of three tranches (EUR 0.5 bn at a coupon of 1.500% due 2024; EUR 0.5 bn at a coupon of 2.000% due 2028; and EUR 0.75 bn at a coupon of 2.375% due 2032), with proceeds from the issue of the notes in particular to be used for the financing of the acquisition of the additional 39% stake in Borealis. In addition, in June 2020, OMV issued senior bonds of in aggregate EUR 1.5 bn, consisting of two tranches of EUR 750 mn each, with terms of three years (coupon of 0.000%) and ten years (coupon of 0.750%). Furthermore, in September 2020, OMV issued two hybrid bonds of EUR 750 mn (coupon of 2.50% until the first call date) and EUR 500 mn (coupon of 2.875% until the first call date).

Inflation has significantly increased since 2022 and remains at high levels. High inflation, increased market volatility and significantly increased interest rates in the Eurozone and the US resulting from the aftermath of the COVID-19 pandemic and the ongoing Russian war against Ukraine as well as associated increases in public indebtedness may have a negative impact on the future terms on which OMV is able to refinance.

If the financial market environment were to tighten further or if adverse market conditions last longer than expected, OMV may encounter difficulties in refinancing its financial obligations at all, when required (which could lead to a liquidity bottle neck) or it may be able to refinance only at increased market rates.

Moreover, as a result of the Russia-Ukraine crisis, the pace of transition to clean energy has been accelerated. As part of its Strategy 2030 (as defined below), OMV is fully committed to supporting the energy transition and aims to become a net-zero company by 2050 or sooner. Thus, should OMV fail to deliver on its strategic ambition or do so at a slower pace than its peers, OMV may experience difficulties in its ability to refinance at favourable terms or at all. OMV (including in particular its subsidiary Borealis) is also exposed to risks related to the implementation of appropriate financing strategies for its needs at favourable terms. Borealis estimates its funding needs to grow in the future, in particular in view of the major growth projects in its portfolio in the chemicals business, inter alia including the propane dehydrogenation plant at the existing Borealis production site in Kallo, Belgium, and projects or investments relating to the sustainable business transformation of the chemical industry (i.e. recycling, bio-based feedstocks). More generally, there is a risk that OMV will not be able to execute the determined financing strategies at favourable terms or secure funding for future growth.

The inability of OMV to refinance via credit or capital markets would have a material adverse effect on its liquidity position and might lead to a liquidity bottle neck in case of payment obligations being due. Should OMV be unable to ensure sufficient liquidity to retain the necessary financial flexibility and to maintain sufficient liquidity reserves in form of committed credit lines and short-term uncommitted money market lines, this could have a material adverse effect on the implementation of its strategy and thus on OMV's business, results of operation and financial condition. In the worst case, the inability of OMV to refinance via credit or capital markets could result in its insolvency. Further, obtaining inadequate or unfavourable financings for its financing needs might expose OMV to higher than expected and/or unreasonable financing costs, which may cause OMV to decide on reducing financing needs and postponing strategic investments and which could have a material adverse effect on OMV's business, results of operation and financial condition.

2. Strategic Risks

OMV is exposed to business transformation risks resulting from implementation of its Strategy 2030

In 2022, OMV presented its new strategy 2030, setting out to transform itself into a sustainable fuels, chemicals, and materials company with a strong focus on the circular economy and sustainable energy solutions (the "**Strategy 2030**"). Based on this strategy, which represents the most fundamental strategic shift in the company's history to date, OMV aims to become a net-zero emissions company by no later than 2050 (with interim targets for 2030 and 2040), to accelerate the energy transition, and to proactively expedite transition from a linear to a circular economy. As part of this strategic transformation, with effect as of 1 January 2023, OMV also reorganized its corporate structure into three operating business segments Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy.

OMVs strategic transformation is influenced by a variety of uncertainties. Such risks comprise the availability of skilled employees, technology and scale-up risks, availability of sustainable feedstock in sufficient quality and quantity, and governance risks related to joint ventures and partnerships. In addition, OMV may experience operational, political, technological, or other risks beyond its control, both of its own and of its contractual partners, which may delay or hinder the progress of its strategic projects. By way of example, the execution of major onshore and offshore projects in Romania, Norway, or the United Arab Emirates ("**UAE**") may be affected by changes to the respective regulatory or fiscal frameworks, by the unavailability of contractors, or the lack of qualified staff. Project costs may be negatively impacted by price inflation, labour shortages, or the disruption or reorganization of supply chains. Initiatives related to recycling, sustainable fuels and feedstocks, may be affected by insufficient availability of required feedstock supply, by the inability to commercially scale up new technologies, or by the lack of regulatory clarity. In particular in new business areas or in case of geographic expansion, e.g. into the US market, OMV may often invest through partnerships and joint ventures, which may expose the company to increased governance and credit risks and may adversely impact project execution. In pursuing its strategy, OMV also faces certain concentration risks in relation to the core markets Europe and UAE. Further, new strategies may later turn out to be less successful than envisaged or unsuccessful at all. Should any of these risks materialize, this may have a material adverse impact on OMVs business, results of operations, and financial condition.

The Group's operations and financial results may continue to be affected by the Ukraine-Russia conflict.

Sustained tensions between the EU countries, including Austria, or the US and Russia over events in Ukraine may continue to materially negatively affect global macroeconomic conditions and the economies in OMV's Operating Region. In particular, as a result of the sanctions imposed on Russia, oil, natural gas and coal prices

peaked significantly during 2022 and supplies of oil, natural gas or raw materials from Russia, especially in EU countries whose officials declared their support of the defence of Ukraine, were interrupted and ultimately significantly reduced or discontinued, leading to the "first global energy crisis" as described by the International Energy Agency ("**IEA**").

At the same time, the Russian invasion of Ukraine has prompted a strong will to achieve energy independence from Russia in the EU and is expected to accelerate the clean energy transition. It is unlikely that this can be achieved without oil, natural gas and electricity prices rising even after the Russia-Ukraine conflict is resolved and may put pressure on the Group to increase its efforts in transitioning to lower-carbon energy sources.

Moreover, certain of OMV's strategic investments involving Russia have been subject to impairment.

Further, as a result of Russia's invasion of Ukraine in February 2022, the EU, US and several other countries and international organizations have imposed comprehensive sanctions against Russia, Russian companies and individuals as well as individuals and companies in Belarus. As a result of these developments, the Group is continuously re-evaluating its business transactions in and with Russia for compliance with all applicable laws, including, where relevant, US, UK and EU sanctions and taking action where it considers this to be required for sanctions compliance. For instance, on 3 March 2022, Borealis announced that it intends to stop sales in Russia and Belarus and redirect those sales volumes to Western Europe and it declined a binding offer for the sale of its nitrogen business received from EuroChem in February 2022 and to consider other options. Actual or alleged violations of existing or future European, U.S. or other international sanctions could subject the Group to both monetary and non-monetary penalties that could have a material adverse effect on its ability to obtain goods and services in the international markets or access the U.S. or international capital or bank debt markets or cause reputational damage.

Finally, political instability resulting from the Ukraine-Russia conflict in the Group's Operating Region exposes the Group to risks of losing (trading) business, thereby exposing it to a drop in revenues and the risk of losing market share.

A sustained military conflict within or involving Russia, transit countries (such as Belarus and Ukraine) or the Group's Operating Region and related sanctions and trade embargoes could thus materially and adversely affect the Group's sourcing of supplies, prospects, operations and financial results and consequently OMV's ability to make payments under the Notes or the value of the Notes.

Natural gas supplies from Russia may be interrupted, halted, reduced and/or sanctioned and disputes on supply commitments may occur.

OMV sources natural gas from Russia for its natural gas supply, marketing and trading business. In 2023, approx. 38% (2022: 35%; 2021: 45%) of the Group’s total long-term natural gas supplies (excl. volumes from market trading activities via Hubs) were derived from Russian sources, in particular Gazprom.

Natural gas supplies from Russia may be interrupted, halted, reduced and/or sanctioned and disputes on supply commitments may occur. For example, while OMV imported on average 7.6 TWh per month of natural gas under long-term supply agreements with Gazprom to the German and Austrian natural gas hubs in the first quarter of 2022, OMV experienced curtailments of natural gas delivery volumes since mid of June 2022 and discontinued natural gas deliveries to Germany since end of August 2022. As a result, OMV was required to adjust its hedging ratios and seek replacement purchases on the market, all of which resulted in a negative financial impact. Uncertainty regarding future curtailments and delivery volumes remains and could result in further substantial losses, in particular if actual deliveries materially deviate from previously hedged volumes and expose OMV to partially unmitigated natural gas price exposure under its long-term natural gas supply contracts with Gazprom.

If natural gas supply disruptions from Russia occur, e.g. due to discontinuation of the natural gas transit agreement between Ukraine and Russia, OMV's strategies to replace Russian natural gas supplies, e.g. by using natural gas in storage to supply customers, to have access to other liquid gas market hubs in Europe or to secure additional supply contracts and pipeline capacities to Austria such as recently via pipelines from Germany and Italy may turn out to be less effective than envisaged or may fail.

OMV's key supplier of Russian natural gas is Gazprom, which exposes OMV to concentration risk of its long-term supply base. On 21 May 2024, OMV published a statement on gas supplies under the Gazprom Export contract for Austrian Market Area East and informed that in its role as leading gas marketing and trading company, it is obliged to inform the energy market via an Urgent Market Message of any actions that

could impact its ability to receive gas from its suppliers. OMV Gas Marketing & Trading GmbH has learned about a foreign court decision obtained by a major European energy company which, if enforced in Austria against OMV Gas Marketing & Trading GmbH, would require OMV Gas Marketing & Trading GmbH to make payments under its gas supply contract with Gazprom Export LLC to such European energy company (instead of Gazprom Export LLC). In this respect, it is currently not known to OMV Gas Marketing & Trading GmbH whether and when such an enforcement might occur. In case of such an enforcement and based on Gazprom Export LLC's conduct in similar situations, there is a significant risk that Gazprom Export LLC will halt supplying gas under the gas supply contract with OMV Gas Marketing & Trading GmbH, thereby affecting the Austrian gas market. This may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV's current Austrian supply contract with Gazprom expires in 2040. The contract parties (Gazprom and OMV) are, however, entitled to demand a price review under certain contractually defined conditions, in particular in case of changing market conditions. Further, natural gas supply contracts entered into by OMV provide for market standard "take or pay" clauses requiring the buyer to either take a supply of the product, or pay for it in any event at certain minimum amounts. If OMV is prohibited from accepting natural gas supplies from Gazprom as a result of applicable sanctions it needs to comply with or otherwise fails to accept natural gas supplies from Gazprom, this may increase litigation risk around the interpretation of OMV's purchase commitments under the "take or pay" clauses or Gazprom's delivery obligations, respectively. Such potential litigation, if decided to OMV's detriment, may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition. In an arbitration initiated by OMV at the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce, OMV Gas Marketing & Trading GmbH claims damages due to erratic and unpredictable supply curtailments under the Austrian natural gas supply contract with Gazprom Export LLC. Gazprom Export LLC filed a claim against these proceedings in Russia and demanded that OMV Gas Marketing & Trading GmbH shall be prohibited from continuing these Stockholm-based arbitration proceedings. According to Gazprom, OMV shall be fined if it failed to comply with the judicial act. In May 2024, the Arbitration Court of St. Petersburg and the Leningrad Region upheld Gazprom Export LLC's claim against OMV Gas Marketing & Trading GmbH banning it from continuing foreign arbitration proceedings and imposing a fine of approx. EUR 575 mn in case of OMV's non-compliance with such ruling. In OMV's view, also in this case the court did not have jurisdiction for these illegitimate proceedings. Furthermore, if Gazprom fails to perform under OMV's supply agreements or if these agreements are modified on unfavourable terms or not renewed, OMV might be unable to bridge short-term natural gas supply disruptions or find alternative sources of natural gas on favourable terms or on a timely basis, which may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV is exposed to changes in the tax laws or royalty regimes in the Operating Region.

OMV is active in several countries and any of these countries could modify its tax laws or royalty regimes in ways that would adversely affect OMV. OMV is subject, among others, to corporate taxes, energy taxes, petroleum revenue taxes, concessions, royalties, customs surcharges and excise duties, each of which may affect OMV's sales and earnings. In addition, OMV is exposed to changes in royalty regimes and taxes imposed on crude oil and gas production.

In general, there is a risk that several governments may decide to counter adverse impacts on their budgets resulting from attempts to reduce negative effects of the energy crisis by massive fiscal interventions and high tax regimes. Such risk may in particular apply in countries with unstable economies and weaker recovery ability after the COVID-19 pandemic as well as impacts caused by economic developments resulting from Russia's war against Ukraine. Additional taxes or increases in mineral extraction tax with the intention to raise budget revenues may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

In addition, new regulatory and fiscal interventions may impact the financial position of the OMV Group.

Notably, as a direct consequence of the energy crisis in Europe, regulatory measures like regulated/capped prices for natural gas and power, subsidy schemes, and over-taxation or the EU solidarity contribution have been implemented in some of the countries in which OMV is active. For example, Council Regulation (EU) 2022/1854 introduced a solidarity contribution, which was transposed into the local legislation of the Member States by the end of 2022 and was applicable for 2022 and/or 2023. Despite the EU rules having expired by the end of 2023, Austria retroactively extended the solidarity contribution to 2024. In Austria, the solidarity contribution (Energy Crisis Contribution) is calculated based on the taxable profits of the relevant companies,

as determined under national tax rules, that are more than 5% higher (2023: 10%; 2022: 20% higher) than the average taxable profits generated in the period 2018 to 2021. Romania transposed this regulation via GEO 186/2022, approved and published in December 2022. On 12 May 2023, the Law no. 119/2023 for the approval of the Government Emergency Ordinance 186/2022 for the implementation of the Council Regulation (EU) 2022/1854 regarding the solidarity contribution was published in the Official Gazette in Romania. For companies that produce and refine crude oil, the law introduces the obligation to pay RON 350 for each tonne of crude oil processed in 2022 and 2023. In Romania in 2023, a solidarity contribution in the total amount of EUR 552 mn was recognized for the quantities of crude oil processed during 2022 (EUR 300 mn) and 2023 (EUR 252 mn).

If energy prices in Europe increase, there is a risk that further regulatory and fiscal interventions may impact OMV's financial condition.

Additionally, by way of example, OMV Petrom SA ("**OMV Petrom**") has been facing several changes in the Exploration & Production taxation since 2018: The Romanian Parliament had resolved on the approval of the Government Ordinance 7/2013 on natural gas supplementary taxation which in particular includes an increase of the tax rate from 60% to 80% for the natural gas sales revenues above 85 RON/MWh and the introduction of the tax as a permanent tax, as temporary application until 31 December 2018 was rescinded. These provisions have been applicable since 1 April 2018. By virtue of the tax provisions in Law 256/2018 (the "**Offshore Law**"), the supplementary tax regulated by Government Ordinance 7/2013 shall be applied only to onshore production, while the tax on supplementary offshore revenues shall be applied to offshore gas production. The Offshore Law, as amended starting 28 May 2022, includes the following main provisions for the tax on supplementary offshore revenues: Tax rates between 15% and 60% at prices in a range of 85 to 190 RON/MWh and 70% at prices above 190 RON/MWh, whereby prices in RON/MWh are subject to inflation indexing from 1 January 2019 onwards. The tax on supplementary offshore revenues is calculated based on average gas sales price excluding transportation, storage tariffs and any other logistic costs. Investments in offshore upstream fields, including those recorded in the books prior the Offshore Law entering into force, are deducted for the determination of the tax on supplementary offshore revenues up to a limit of 40% of the calculated offshore tax. The tax on supplementary offshore revenues was introduced despite the contractual and tax stability principle applicable to the existing offshore fields according to provisions of individual petroleum agreements and Emergency Ordinance 160/1999 regarding the introduction of measures to stimulate the activities of titleholders and their subcontractors that carry out petroleum operations in offshore perimeters that include areas with water depths higher than 100 metres, that was abrogated by the Offshore Law. However, the Offshore Law includes provisions on royalty and stability for the specific exploration & production oil and gas tax regime, subject to including these provisions in the individual concession agreements. Based on the amendment of the Offshore Law, commencing 28 May 2022, the offshore tax regime will also be applicable to onshore deep fields (>3000 m depth subsea level) and accordingly the supplementary 60%/80% gas and 0.5% oil taxation was removed for these fields. However, the list of deep onshore fields subject to this fiscal regime is still subject to confirmation of the Romanian National Agency for Mineral Resources ("**NAMR**") and some of the provisions of the Offshore Law may be subject to clarifications from tax authorities and/or secondary legislation. Starting with 1 January 2024, all companies which exceed EUR 50 mn turnover will be subject to 1% minimum tax on turnover with several revenues tax adjustments and deductions (e.g. assets under construction booked starting with 1 January 2024). Also, beginning with January 2024, oil and gas companies are subject to 0.5% special tax on turnover, with several tax adjustments and deductions (e.g. assets under construction booked starting with 1 January 2024). This new special turnover tax is applicable for the years 2024 and 2025 and starting with 2026 oil and gas companies will be subject to the aforementioned 1% minimum tax on turnover.

More generally, significant changes in royalty and tax regimes may impact OMV's current or planned operations in the countries it operates or its strategic decisions for future operations and may thus have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

Political instability, bureaucracy, corruption, deficiencies of the legal system, economic contraction and project specific resistance may adversely affect OMV's operations in Romania, in particular in relation to the Neptun development.

OMV's business operations in Romania may face a number of adverse conditions and heightened legal, economic and political risks as compared to Western European standards. The relationship between government and business may be impaired by bureaucratic inefficiency, a lack of transparency and instances of corruption. Together with Bulgaria and Hungary, Romania ranks among the lowest EU member states in

the Transparency International Corruption Perceptions Index 2023 (source: https://www.transparency.org/en/cpi/2023). Its legal and judicial systems may not always provide the same recourse and sanctions (e.g. against corruption) as are found in most other EU member states and enforcement may, in practice, be unpredictable, difficult and/or time-consuming.

Furthermore, there are a number of agencies that are authorised to conduct audits (controls) of companies doing business in Romania. These controls are similar in nature to tax audits performed by tax authorities in many countries but may extend not only to tax matters but to other legal and regulatory matters in which the applicable agency may be interested. In addition, the agencies conducting these controls may be subject to significantly lower regulation and the company under review may have significantly lower safeguards than it is customary in many countries. It is likely that OMV Petrom will continue to be subject to controls from time to time for violations and alleged violations of existing and new laws and regulations. The reviews and controls by agencies and any resulting penalties could have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

One of OMV's Energy segment's key strategic projects to increase the share of natural gas over that of crude oil and reduce carbon intensity across the portfolio is Neptun Deep, representing the deepwater sector of the XIX Neptun block in the Romanian Black Sea. Since August 2022, OMV Petrom is the operator of the Neptun Deep offshore license block together with its new non-operating partner Romgaz Black Sea Limited ("**Romgaz**"), a fully owned subsidiary of S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Together with its partner Romgaz, OMV Petrom in 2023 made the final investment decision and subsequently obtained the endorsement of the field development plan from the regulator. In the second half of 2023, the company also awarded the contracts for the main offshore facilities development and for the drilling part, which, together with some other smaller contracts signed, cover more than 80% of the execution agreements. The next steps are related to completing the award of the main contracts and obtaining all the necessary permits. The Neptun development is further subject to acts of project specific resistance, which may adversely affect the project development. There can be no assurance that the project will proceed as planned and there is a risk that closing may ultimately not occur or may be delayed. There is a residual risk that mitigation measures aiming at preventing any such incidents fail and, hence, for example, the construction of the new transport infrastructure could be delayed.

OMV's acquisitions and divestment transactions lead to numerous risk exposures.

OMV has completed a number of acquisitions in the past and has actively aimed at optimising its portfolios through acquisitions and divestments across its segments. Further, OMV's new strategy, including for its future growth driver, the Chemicals & Materials segment is based on organic growth, as well as acquisitions and expansion of its geographical reach into high-growth markets, such as Asia and North America. In turn, OMV has made several acquisitions and undertook divestments which lead to shifts in OMV's geographical strategy with a geographical concentration of assets, in particular in Europe and in the United Arab Emirates ("**UAE**").

OMV's most significant past acquisitions *inter alia* comprised a 51.01% interest in the Romanian oil and gas company OMV Petrom, a 100.00% interest in Turkish oil marketing firm OMV Petrol Ofisi A.Ş., which was divested again in 2017, or a 10% share in Pearl Petroleum Company Limited ("Pearl") active in oil and gas development, exploration and production in the Kurdistan Region of Iraq in 2009.

At the end of 2018, OMV closed its acquisition of Shell's Exploration & Production business in New Zealand for a purchase price amounted to USD 0.6 bn. In 2019, OMV acquired from Abu Dhabi National Oil Company ("**ADNOC**") a 15% share in Abu Dhabi Oil Refining Company ("**ADNOC Refining**") and a 15% share in ADNOC Global Trading Ltd ("**AGT**"), a trading joint venture. The transaction resulted in a cash outflow of EUR 2,095 mn related to the acquisition of the ADNOC Refining business in 2019, including related transaction costs and foreign exchange hedging impacts.

Also in 2019, OMV and Sapura Energy Berhad ("**Sapura Energy**") closed the agreement to form a strategic partnership. OMV Exploration & Production GmbH, a wholly owned subsidiary of OMV Aktiengesellschaft, bought a 50% stake of the issued share capital in a new joint venture company, which is called SapuraOMV, for USD 540 mn and an additional consideration of up to USD 85 mn. In 2023, OMV has taken the decision to divest its assets in the Asia Pacific region comprising OMV's 50% stake in SapuraOMV (Malaysia) and 100% of the shares in OMV New Zealand Limited. On 31 January 2024, OMV signed an agreement to divest its 50% shareholding in SapuraOMV. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, in particular subject to regulatory approvals. The sales process for the divestment of OMV's assets in New Zealand is still ongoing.

At the end of October 2020, OMV closed the largest acquisition ever conducted by it, being the purchase of an additional stake of 39% in Borealis (see the risk factor "*OMV's growth strategy may be less successful than expected. In particular, OMV's strategy in connection with significant investments may fail or may turn out to be of less economic benefit to OMV than planned*" below for further details). The transaction was the largest acquisition in OMV's history and was inter alia supported by a divestment program of several of OMV's assets in an amount of EUR 2 bn.

- ¿ In line with OMV's strategy to divest certain assets, OMV sold its 51% stake in Gas Connect Austria GmbH to VERBUND AG in May 2021 as part of OMV's strategy of exiting the regulated natural gas transport business and engaging in proactive portfolio management.
- ¿ Additionally, OMV closed the divestiture of the Exploration & Production assets in Kazakhstan, allowing OMV Petrom to focus on the Black Sea region (in particular Romania and Bulgaria).
- ¿ In addition, OMV sold its 40% interest in the Turkish natural gas wholesaler Enerco Enerji Sanayi Ve Ticaret A.H. at the end of 2021.
- ¿ As part of the EUR 2 bn divestment program, OMV also signed the divestment of the retail network in Germany, given its limited integration with the Burghausen refinery. The divestment process for the majority of the filling stations (285) was closed in 2022, while the sale of the remaining filling stations (17) was closed in 2023.
- ¿ In early July 2023, Borealis completed the sale of its nitrogen business including fertilizer, melamine and technical nitrogen products to AGROFERT, a.s., a leading European nitrogen fertilizer producer with manufacturing facilities in Germany, the Czech Republic and Slovakia.
- ¿ Furthermore, OMV is in the process of reviewing its business operations in Yemen and is evaluating options regarding its relevant operating entities, which may trigger impairments.

OMV has actively amended its portfolio also by means of further divestments of previously acquired assets. By way of example, in the filling station business, OMV *inter alia* sold filling stations in the Czech Republic in 2016, closed a sale of its premium filling station business in Germany to EG Group in 2022, sold Avanti Germany in 2023 to PKN Orlen, and closed the sale of OMV Slovenia to MOL Group in 2023, which encompassed 118 filling stations as well as OMV's wholesale business in Slovenia as part of OMV's current divestment strategy for certain assets and participations. Further, in 2021, OMV closed the sale of OMV's 40% stake in Smatrics GmbH & Co KG, a joint venture in electromobility, and of its 40% share in E-Mobility Provider Austria GmbH, Vienna, to VERBUND.

Acquisitions and divestments in the course of portfolio optimisation efforts raise significant management and financial challenges, including:

- ¿ the need to integrate the acquired company's infrastructure, including management information systems, risk and asset-liability management systems;
- ¿ the resolution of outstanding legal, regulatory, contractual or labour issues arising from the acquisition, including potential litigations and/or arbitrations; further, this includes the risk of administrative fines if e.g. merger control applications are not filed in jurisdictions judged to be of minor significance or where the legal situation is unclear;
- ¿ the integration of marketing, customer service and product offerings;
- ¿ the integration of different company and management cultures;
- ¿ the realisation of targeted synergies;
- ¿ the ability to assess in a timely manner whether acquisitions made should be divested again in case of less successful developments; and
- ¿ the geographical concentration risk.

Moreover, integrating and consolidating acquired operations, personnel and information systems requires the dedication of management resources that may divert attention from its day-to-day business and disrupt key operating activities, difficulties that may be increased by the necessity of coordinating geographically separated organisations.

There can be no assurance that OMV will be able to identify future acquisition targets, in particular to pursue its growth strategy for its Chemicals & Materials segment, that acquired businesses will be fully integrated into OMV, or that expected cost savings and revenue generation opportunities will be realised. Depending

on the transition related investment, acquisitions in sectors of interest for investors in terms of energy transition may require payment of higher multiples; also bidding contests for such assets may be expected. Therefore, some of OMV's past acquisitions have not, and future acquisitions may not, achieve the initially defined goals and consequently may become part of portfolio optimisations including, but not limited to, divestments. In case of on-going and further future divestments, OMV may not be able to receive purchase prices adequately reflecting the original purchase prices paid or investments made in the acquired companies or their businesses, which may lead to impairments, or may need to discontinue ongoing divestment processes in light of geopolitical developments, armed conflicts or unfavourable market conditions. This may in particular be the case if divestments are intended in regions which are not attractive for investors at certain times. For example, the risk that potential divestments assessed by OMV in Russia may fail or may not be successful seems to have materialized in case of its Russian participations YRGM and SNGP. Likewise, there can be no assurance that existing or future joint ventures and cooperations will turn out satisfactory and the strategic goals will be reached. In particular, commercial or other problems of OMV's joint ventures and cooperation partners may have a negative effect on OMV. In addition, in view of the energy transition, the current environment and the perception of oil assets, may impose a risk on the divestment process of the oil businesses as such as well as on pricing for such divestments or on the legal terms for divestments. Any materialization of such risks in the divestment process may lead to a slow down of the OMV decarbonization process or a more expensive or less successful divestment process for OMV. Strategic decisions to sell previously acquired assets led to several divestments, including the ones outlined above. It cannot be excluded that the restructuring of OMV's exploration and appraisal projects portfolio may include further scale down of activities or farm down of participation in certain ventures or projects as well as acquisitions of explorations in other regions. It cannot be excluded that OMV may in the future sell other assets or participations for strategic reasons. Further, OMV's past acquisitions and divestments lead to a geographical concentration of assets of OMV, in particular in Europe and in the UAE. Accordingly, OMV's dependency on the economic and political environment in these regions has significantly increased. OMV is therefore more dependent on the development of its assets in these regions. Downtrends in the economic and political environment of Europe or the UAE may therefore have an increased relevance for OMV.

Materialisation of any such risks related to the potential failure of acquisitions and divestments may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV's growth strategy may be less successful than expected. In particular, OMV's strategy in connection with significant investments may fail or may turn out to be of less economic benefit to OMV than planned.

In the past, OMV has pursued and, as part of its new Strategy 2030, is continuing an active growth strategy but there can be no assurance that any such investment may be successful and that OMV will indeed be able to reap the strategic benefits of one or more acquisitions:

- In 2022 and in response to the developments in relation to Russia, OMV ceased to fully consolidate YRGM and to equity account for SNGP in its consolidated financial statements, through which it holds a 24.99% interest in the Yuzhno Russkoye natural gas field, recognizing a loss of approximately EUR 1 bn. Moreover, the financial asset which is related to the reserves redetermination right out of the acquisition of the interest in the Yuzhno-Russkoye field in 2017 was fully written off, translating into a fair value loss of EUR 432 mn. On 19 December 2023, the Russian President signed a decree regarding the Yuzhno-Russkoye field according to which OMV's shareholdings in Russian entities and consequently its interests in the natural gas field are to be transferred to new Russian companies. The proceeds from the transfer are to be paid into a Russian special account. At first glance, this decree equals a unilateral and irreversible expropriation by seizing the interests of OMV in return for compensation that will be determined by Russia and placed in accounts that will eventually be under Russian control. Based on this latest development and the unchanged situation with regard to the Russian war on Ukraine, OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil as of 31 December 2023, leading to a further loss in the amount of EUR 23 mn. Accordingly, initially defined goals may no longer be achieved, and economic valuations may turn out to be inaccurate.
- Following the completion of the purchase of an additional stake in Borealis of 39%, which was acquired from Mubadala Investment Company as of 29 October 2020, OMV now owns a 75% interest in Borealis, a leading provider of solutions in the fields of polyolefins and base chemicals. With a purchase price of USD 4.68 bn, the transaction was the largest acquisition in OMV's history and was inter alia supported

by a divestment program of several of OMV's assets in an amount of EUR 2 bn, including the sale of the 51% stake in Gas Connect Austria GmbH to VERBUND AG, which was completed in May 2021. In view of the full consolidation of the results of Borealis, the dependency on Borealis by OMV has now significantly increased.

¿ Similar to OMV, Borealis has in the past pursued an active growth strategy. OMV considers Borealis a platform for future growth of OMV and aims at bringing on stream its current organic growth projects, e.g. a new propane dehydrogenation plant under construction in Belgium, as well as a new ethane steam cracker unit in Bayport, Texas, which started commercial operations in July 2022, and a new Borstar® polyethylene (PE) unit, which is already operational, and further developments at Borouge.

Significant investments made and to be made by OMV in the course of its growth strategy may fail or may turn out to be of less economic benefit to OMV than planned. As an example, there is a risk that investments made to support OMV's transformation strategy may fail, are not available or not as economically beneficial as planned which may adversely affect the achievement of specific strategic sustainability targets. In view of a global trend to invest in sustainable assets, OMV may face strong competition from other potential buyers striving for acquiring such assets. There is a risk that in such case investments in assets suitable for OMV's transformation strategy require a successful bid in highly competitive sales processes, which might encompass high purchase price multiples as well as less risk absorbing investment decisions to be taken. As acquisitions involve large amounts of investments by OMV, the success of OMV's strategy in relation to such investments is decisive for its business, results of operations and financial condition and any failure to reap the strategic benefits of one or more acquisitions or high priced acquisitions may adversely affect OMV's business, results of operations and financial condition. In turn, under OMV's transformation strategy it might be required to sell OMV assets being less attractive for potential buyers. Less interest in such sales processes may lead to lower purchase prices for OMV assets and bear the risk that OMV needs to make concessions in the transaction parameters (e.g. in terms of liabilities), which may also adversely affect OMV's business, results of operations and financial condition.

While the energy transition will reduce the global dependence on fuels based on fossil hydrocarbons, it will generate pressure on the production of other raw materials because clean technologies generally use more minerals. The availability of critical raw materials necessary for the energy transition can be compromised by production concentration, economic, political and social constraints in expanding production capacities, and export restrictions. This introduces a risk of slowing down OMV’s renewables energy projects (photovoltaics, wind, carbon capture and storage, geothermal energy) due to supply chain bottlenecks. Also, materialization of risks may lead to lower returns than OMV expected.

OMV's investment with partners and in joint ventures may reduce its ability to manage risks and costs.

Certain of OMV's current major projects and operations are conducted with partners or in joint ventures. Also, OMV's transformation strategy, including for its Chemicals & Materials segment is based on expansion of its geographical reach into high-growth markets, such as Asia and North America through in-market investments and partnerships based on differentiated technologies and application portfolios.

OMV's investment with partners and in joint ventures may reduce its ability to manage risks and costs, as OMV could have limited influence over and control of the behaviour and the financial capabilities of its partners and the performance of operations in which it is engaged. OMV may therefore also be unable to influence important decisions to be taken. The following examples illustrate the importance of joint ventures for OMV and its subsidiary Borealis:

¿ In 2019, OMV acquired a 15% share in ADNOC Refining and a 15% share in AGT, a trading joint venture. The transaction resulted in a cash outflow of EUR 2,095 mn related to the acquisition of the ADNOC Refining business in 2019, including related transaction costs and foreign exchange hedging impacts.

¿ Borealis has two major joint ventures: Borouge (United Arab Emirates/Singapore), a provider of innovative, value creating plastics solutions, which is a joint venture between ADNOC (54%) and Borealis (36% indirectly held via Borealis Middle East Holding GmbH) that was IPOed in June 2022 (free float: 10%), and Bayport Polymers LLC, a joint venture between TotalEnergies Petrochemicals & Refining USA, Inc. (50%) and Borealis (50%, held via Novealis Holdings LLC) combining TotalEnergies' experience in operating major industrial platforms with the Borealis proprietary Borstar

technology to deliver a broad range of products to help meet the growing global demand for plastic products.

¿ In October 2023, OMV and Interzero, one of the leading service providers for closing loops in products, materials and logistics, as well as an innovation leader in plastics recycling, with the largest sorting capacity in Europe, entered into a joint venture to build an innovative sorting plant to produce feedstock for chemical recycling for OMV's proprietary ReOil® technology. OMV will invest over EUR 170 mn to build this plant. OMV holds 89.9% of the shares in the joint venture, while Interzero holds 10.1%,

¿ OMV announced in July 2023 that it had decided to pursue negotiations with ADNOC on a potential cooperation regarding their polyolefins businesses. Such cooperation would include a potential combination of the Borealis and Borouge businesses. Open-ended negotiations are still ongoing, aiming for equal terms under a jointly controlled, listed platform.

Any materialisation of any risks associated with investments and joint ventures with partners, in particular in case of the inability to manage risks and costs or to influence decisions to be taken, may have a material adverse effect on OMV's business, results of operations and financial condition.

OMV is exposed to several environmental, social and governance ("ESG") risks, including risks related to climate change, risks related to energy transition and risks related to its circular economy strategy. Amendments of existing or new strict climate regulations as well as failure to meet ESG targets constitute significant risks for OMV.

The relevance of ESG matters has significantly increased in the past years, not only among investors, customers, suppliers and business partners but also among employees, governments and society in several countries. It is expected that ESG related matters' relevance may further increase in the future. OMV is exposed to several ESG related risks, including risks related to climate change (including biodiversity), risks related to energy transition and its circular economy strategy as well as reputational risks, including related litigation. By way of example, in particular OMV's oil and natural gas related operations but also OMV's plastics business due to negative perception of plastic, especially single use, may face increased ESG driven criticism and rejection in the future. This risk has been pronounced as a result of the Russia-Ukraine crisis, as transition to clean energy has accelerated while OMV remains contractually bound by its "take or pay" purchase commitments under its long-term natural gas supply agreements with Gazprom. OMV has proclaimed its new Strategy 2030, which is underpinned by its sustainability framework, with all business decisions being guided by the ambition to become a net-zero business by 2050. Within its sustainability framework, OMV has established five strategic focus areas: Climate Change, Natural Resources Management, Health, Safety, and Security, People, and Ethical Business Practices and formulated concrete commitments, targets, and actions to be achieved by 2030 for each. Also, OMV will increasingly allocate resources to several campaigns to inform the public and its target groups (including potential future employees) about the benefits of its products as well as sustainability challenges and how OMV addresses them. However, delivering on OMV's strategic ambition as well as campaigns will increase efforts and costs for OMV but may fail.

Under the European Union Emission Trading Scheme launched in January 2005, producers of greenhouse gas ("**GHG**") emissions are granted limited amounts of emission allowances for free; if the emissions exceed the amount of allocated allowances, GHG emitters are obliged to reduce their level of emissions or acquire additional allowances. OMV needs emission allowances for some of its business activities.

As the reduction of CO_2 emissions is one of the key policy goals of the European Union, there is a risk that in the mid-term and long-term European CO_2 prices might rise, as the current CO_2 certificates oversupply will continue to decline. EU legislations might increase pressure for low carbon emissions with direct impact on prices. On 14 July 2021, the European Commission presented the so-called 'Fit for 55 package', a set of proposals to revise and update EU legislation aiming to bring the EU's climate and energy legislation in line with its target to reduce emissions by at least 55% by 2030. The European Commission proposes, *inter alia*, to tighten the existing European Union's Emission Trading Scheme and lower the annual emissions cap. In October 2023 the two final pillars of the European Commission's 'Fit for 55' legislative package has been adopted, followed by the implementation of the 'Fit for 55' legislation in the Member States as the next step.

There is a risk that decarbonization policies may in the future force OMV to operate on a net carbon neutral basis earlier than currently envisaged by OMV (for 2050), in particular triggered by the enforcement of the

EU green deal. In case of stricter future rules, compliance with laws, regulations and obligations relating to

(A) ' $ # '%
$ % $
* '% $
% $

(B) & ' $ #
'% $ % $
%
'% $
$ *
'% $ % $
% '%
$ $

(C) + $ # '%
$ $
* '% $
$)

'% $ *
*
'% $ +

'% $ *
'% $ # ' +
)

- 0 $ 1 /

(1) % #
%
%

,(.?>,
0,(.?>, $ 1)
, # 0,(.?>, 1 , -> (
. -, ? >% , ,(.?>,6

(2) %
%
+
0,(.?>,1
+ ,(.?>, $)

(b)

(i)

> ' . %
- * # 4
/

. -, ? >% , ,(.?>,6

(B) %

%

+

0,(.?>,1

+ ,(.?>, $)

(ii)

, . ' .

+)

. %

-)

(iii)

@ $($ +

. . +

$(. +

&) ' - 0 $(. 1 +

' . (

+

(# (

$($ /

(A) ' . A +

(B) $ & +

(C) . $ ' . A

B 0B A.1 > -C -

0>D. A.1 +

+)

' - 0' . 1 0# (1 0' .

A 1 0$ & 1 0. $ 1

$($ 0 $ 1 $($

0 1 0 1)

@ - + (

-

. .

+ -)

, # 0> -C 1

> D ,

> # , > D

+)

(

+ .

!!/77)) B . . B A.

. . >D. A. $ $

+ .

. B A. B - . . >D. A. > -

C - &

. (

+

+

+

% !!/77)) B . . B A.

% !!/77)) . . >D. A.

$ $

((

+

B - . . B A. > -C -

. . >D. A.

(

+ &

.

. (

+

+)

(v)

, (.

0 $ $ 1 . *

& & % . +

0 (1 ' .

+) > (.

$ # (

+ # (

' $ # ' -

-

) , #

% /

0' $ # ' 1 /

(A) 0(2(- $(1 +

+ 345

+ !

+ 344 6

+ -

345

(B) 0(2345 ' % 1 +

+ 345

(F) 037>2347 $(1 +
+ 347 /

' $ # ' 8 9347 % ; - ; < = 937 % & & < = $ - $
347

/

0; 1 % # +

0; 1 %
+

0& 1 %
+

0& 1 %
+

0$ 1 % # +
' 3! $!
37

0$ 1 %
+ '
& $ 3! $ 37

(G) % 0(2(- #&(1
+

- # + $ +
+
% $ +
$ +

- # + $ + /
% # +
$ + !
$ + 6
$ +
+ %
$ + !
$ + 6 $
+

/

0$ + 1 $ $
% % $ $

0$ $ 1 + $ %
$ $ # $
+)

(B)

+

(C) +

. + !!/77)) B

B A. >D. A.

$ $

B A. B

>D. A. > -C

/

(1) . +

.

(2) . +

B -

B A. > -C - >D. A.

B A. B

>D. A. > -C .

)

B A. .

B >D. A. .

> -C)

. . ' .

+ B A. >D. A. .

+

)

(c)

@ I # & $

#

5 (' ( ) (& $

(; +

) *

(

!3

) 347

!6 37)

(d)

% . 2 (

+ $ ' % $

% 2 . 2

(% 2

(C) the Preceding Business Day Convention, payment of the Final Redemption Amount shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In this Condition 5(a), "Business Day" means a day which is:

(1) either (x) in relation to Notes denominated in a Specified Currency other than euro, a day 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 the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (y) in relation to Notes denominated in euro, a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in euro (a "TARGET Business Day"). In these Terms and Conditions, "TARGET System" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer ,(.?>,6

(2) a day 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 any additional business centre specified in the applicable Pricing Supplement and, if "TARGET" is specified as an additional business centre in the applicable Pricing Supplement, a TARGET Business Day.

(b) Redemption at the option of the Issuer

If the applicable Pricing Supplement specifies that the Notes of a Series are redeemable at the option of the Issuer, they may be so redeemed, on giving not less than 30 nor more than 45 days' notice (or such other period as may be specified in the applicable Pricing Supplement) to the holders of Notes (which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13, on the date or dates and at the relevant price(s) specified in the applicable Pricing Supplement. In the case of a partial redemption of such Notes, Notes to be redeemed (the "Redeemed Notes") will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair, and in the case of Redeemed Notes represented by definitive Notes, to be done in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion), and in the case of Redeemed Notes represented by a Global Note, not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 13 not less than 30 nor more than 45 days prior to such date.

(c) Redemption at the option of the Noteholders

If the applicable Pricing Supplement specifies that any Note is redeemable at the option of the holder of such Note it may be so redeemed by the holder giving to the Issuer in accordance with Condition 13 not less than 65 nor more than 80 days' notice (which notice shall be irrevocable) and the Issuer, will upon the expiry of such notice redeem such Note on a date or dates and at the relevant price(s) as specified in the applicable Pricing Supplement.

(d) Early Redemption Amounts

For the purposes of paragraph (b) or (c) above and Condition 9, the Notes will be redeemed at an amount (the "Early Redemption Amount") calculated as follows, together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and redeemable (the "Early Redemption Date"):

(h) Late payment on Zero Coupon Notes

If the amount payable in respect of any Zero Coupon Note upon redemption of such Zero Coupon Note pursuant to paragraph (b) or (c) above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 9 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Note shall be the amount calculated as provided in paragraph (d)(iii) above as though the references therein to the date fixed for redemption or the date upon which the Zero Coupon Note becomes due and repayable were replaced by references to the date which is the earlier of:

(i) I # and

(ii) the date on which the full amount of the moneys payable has been received by the Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

(i) Partly Paid Notes

Partly Paid Notes will be redeemed, whether at maturity, early redemption or otherwise in accordance with the provisions of this Condition 5 as amended or varied by the information specified in the applicable Pricing Supplement.

6 Payments, Delivery, Coupons and Exchange of Talons

(a) Method of Payment

Payments in respect of definitive Notes (other than Dual Currency Notes) denominated in a Specified Currency (other than euro) or, in the case of Dual Currency Notes, payable in a Specified Currency (other than euro) will (subject as provided below) be made by a cheque in the Specified Currency drawn on, or, at the option of the holder and upon 15 days' prior notice to the Agent, by transfer to an account (in the case of payment in Japanese yen to a non-resident of Japan, to a non-resident account) in the Specified Currency maintained by the payee with, a bank (in the case aforesaid, an authorised foreign exchange bank) in the principal financial centre of the country of the Specified Currency. Payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or to any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee with a bank in a city in which banks have access to the TARGET System.

(b) Presentation of definitive Notes, Receipts and Coupons

Payments of principal in respect of definitive Registered Notes will be made to the registered holder (or to the first named of joint holders) against presentation and surrender of the Note at the specified office of any Paying Agent. Payments of interest on each definitive Registered Note will be made to the holder (or to the first named of joint holders) of the Registered Note appearing on the register at the close of business on the fifteenth day before the relevant due date (the "Record Date") at his address shown on the Register on the Record Date.

Payments of principal in respect of instalments will be made to the registered holder (or to the first named of joint holders) against surrender of the relevant definitive Registered Note and (other than in the case of the final instalment) the issue of a new Registered Note in the nominal amount remaining outstanding.

Payments of principal and interest (if any) in respect of the definitive Bearer Notes will (subject as provided below) be made against presentation or surrender of such Bearer Notes or Coupons, as the case may be, at any specified office of any Paying Agent located outside the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of

provided above when due, (2) payment of the full amount due at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on a (3) such payment is then permitted under United States law, and (b) at the option of the relevant holder if such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any change in the specified office of any Paying Agent, provided that it will, so long as any of the Notes is outstanding, maintain (i) an Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe and (iii) such other agents as may be required by any other stock exchange on which the Notes may be listed. Any such variation, termination or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with Condition 13 below and provided further that neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed. In addition, the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (d)(2) of this Condition 6.

Payments in respect of the Notes will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 7.

(e) Payment Day

If the due date for payment of any amount in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment at the place of presentation of the amount due until the next following Payment Day and shall not be entitled to any interest or other sum in respect of any such delay. In this paragraph (e) "Payment Day" means:

(i) in the case of definitive Notes and Receipts and Coupons relating thereto, any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of

(ii) any day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in any additional business centre

(iii) in the case of any payment in respect of a registered global Note denominated in a Specified Currency other than United States dollars and registered in the name of DTC or its nominee and in respect of which an accountholder of DTC (with an interest in such registered global Note) has elected to receive any part of such payment in United States dollars, a day on which

(iv) (A) (in the case of a payment in a currency other than euro) where payment is to be made by transfer to an account maintained with a bank in the Specified Currency, a day on which foreign exchange transactions may be carried on in the Specified Currency in the

(B) (in the case of settlement of payments in euro) a TARGET Business Day.

If the due date for redemption of any interest bearing Note in definitive form is not a due date for payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Note from (and including) the

(i) the Issuer defaults for a period of 90 days in the payment of the principal of, or interest on, the

(ii) the Issuer defaults in the performance of any other covenant or agreement contained in the Notes and any such default shall continue for a period of 90 days after written notice thereof

(

(iii) the Issuer defaults in the payment of the principal of, or interest on, any bonds, notes or similar obligations which have been issued, assumed or guaranteed by the Issuer and such default shall continue for a period of 90 days,

the holder for the time being of any Note may give notice to the Issuer either directly or at the specified office of the Agent that such Note is redeemable upon the day 30 days after such notice is received by the Issuer, whereupon such Note shall become so redeemable in accordance with paragraph

(b) below, unless prior to such time all events of default provided for herein in respect of the Notes shall have been cured.

If the Notes become so due and redeemable pursuant to this Condition 9, they shall be redeemable in accordance with the provisions of Condition 5(d).

10 Prescription

Claims for payment or delivery, as the case may be, of principal in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment or delivery, as the case may be, of interest (if any) in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of 5 years, in each case from the Relevant Date (as defined below) thereof, subject to the provisions of Condition 6. There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment or delivery, as the case may be, in respect of which would be void pursuant to this Condition 10 or Condition 6 above.

For the purposes of these Conditions, "Relevant Date" means the date on which the payment or delivery, as the case may be, in respect of the Notes, Receipts or Coupons first becomes due and payable or deliverable, as the case may be, but, if the full amount of the moneys payable or the assets deliverable, as the case may be, on such date has not been received by the Agent or the Clearing System prior to such date, the "Relevant Date" means the date on which, such moneys (or as the case may be, the deliverable assets) having been received, notice to that effect shall have been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

11 Replacement of Notes, Coupons and Receipts

If any Note (including any Global Note), Receipt, Coupon is mutilated, defaced, stolen, destroyed or lost it may be replaced at the specified office of the Agent upon payment by the claimant of the costs incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may require. Mutilated or defaced Notes, Receipts or Coupons must be surrendered before replacements will be issued.

12 Meetings of Noteholders and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests, including modification by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of the Notes. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a majority in nominal amount of the Notes for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of the Notes for the time being outstanding so held or represented,

represented to the Agent via The Depository Trust Company and/or Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, in such manner as the Agent and The Depository Trust Company and/or Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg may approve for this purpose.

14 Agents

In acting under the Agency Agreement, the Agents and the Registrar and the Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the Noteholders, Receiptholders or Couponholders, except (without affecting the obligations of the Issuer to the Noteholders, Receiptholders and Couponholders to deem Notes and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of the principal of or interest on the Notes shall be held by it in trust for the Noteholders and/or Receiptholders or Couponholders until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 10. The Issuer will agree to perform and observe the obligations imposed upon it under the Agency Agreement. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer and any of its subsidiaries without being liable to account to the Noteholders, Receiptholders or the Couponholders for any resulting profit. Any reference herein to the Agent or the Agents or to a calculation agent or determination agent shall include any successor thereto.

15 Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders or Couponholders create and issue further notes either having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the first payment of interest on them) and so that such further issue shall be consolidated and form a single series with the outstanding notes of any series (including the Notes) or upon such terms as the Issuer may determine at the time of their issue. References in these Conditions to the Notes include (unless the context requires otherwise) any other notes issued pursuant to this Condition and forming a single series with the Notes.

16 Governing Law

The Notes, the Receipts, the Coupons and the Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of England. The Issuer irrevocably agrees for the benefit of each of the Noteholders, the Receiptholders and the Couponholders that the Courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Notes, Receipts or Coupons.

17 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Notes under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds to be received by the Issuer from the issue of Notes will be included in the ordinary capital resources of the Issuer and used in its ordinary operations. If the case is otherwise and there is a particular identified use of proceeds in respect of any issue of Notes, then such use of proceeds will be stated in the applicable Pricing Supplement.

ISSUE PROCEDURES

Unless otherwise specified in the applicable Pricing Supplement, each issue of Registered Notes will initially be represented by a registered Global Note which will either be (i) delivered to, and registered in the name of a nominee for, The Depository Trust Company or (ii) delivered to the Common Depositary and registered in the name of Citivic Nominees Limited as nominee for the Common Depositary, as specified in the applicable Pricing Supplement. Each issue of Bearer Notes will initially be represented by a temporary Global Note. If an issue of Bearer Notes is stated in the applicable Pricing Supplement as being issued in NGN form, the applicable temporary Global Note will be delivered to the Common Safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg on or prior to the original issue date for that issue of Bearer Notes. If such issue of Bearer Notes is issued in CGN form, the applicable temporary Global Note will be deposited with the Common Depositary on the issue date for that issue of Bearer Notes. A temporary Global Note will be exchanged for a permanent Global Note or Notes in definitive form (as specified in the applicable Pricing Supplement) not earlier than 40 days after the relevant issue date upon certification of non-U.S. beneficial ownership. A registered Global Note will be exchangeable, in whole or in part, for definitive Registered Notes only in the following circumstances:

(i) > $

(ii) if Euroclear or Clearstream, Luxembourg is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or has announced an intention permanently to ceas

(iii) if the Depository Trust Company notifies the Issuer that it is no longer willing or able to discharge properly its responsibilities as depositary with respect to the registered Global Note or ceases to be a "clearing agency" registered under the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended, or is at any time no longer eligible to act as such, and the Issuer is unable to locate a qualified successor within 90 days of receiving notice of such ineligibility on the part of DTC and the Registrar has received a notice from Cede & Co. requesting an exchange of a specified amount of the registered Global Note for definitive Registered Notes.

If an issue of Bearer Notes is stated in the applicable Pricing Supplement as being issued in NGN form, then it may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy. The delivery of the temporary Global Note to the Common Safekeeper does not necessarily mean that the applicable issue of Bearer Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life.

If an interest payment date for any Bearer Notes occurs while such Notes are represented by a temporary Global Note, the related interest payment will be made (against presentation of the temporary Global Note if the temporary Global Note is not intended to be issued in NGN form) only to the extent that certification of non-U.S. beneficial ownership (in the form set out in the temporary Global Note) has been received by Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and a certification (based on the certifications it has received) has been given by Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg to the Issuer or the Agent. On or after the date (the "Exchange Date") which is 40 days after the date on which the temporary Global Note is issued, provided that certification of non-U.S. beneficial ownership has been received, interests in the temporary Global Note will be exchangeable either for interests in a permanent Global Note or for definitive Bearer Notes (as indicated in the applicable Pricing Supplement). No payments of interest will be made on a temporary Global Note after the Exchange Date. Payments of principal or interest (if any) on a permanent Global Note will be made through Euroclear and Clearstream, Luxembourg (against presentation or surrender, as the case may be, of the permanent Global Note if the permanent Global Note is not intended to be issued in

NGN form) without any requirement for further certification. A permanent Global Note will be exchangeable in whole, but not in part, for security-printed definitive Bearer Notes with, where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached in the following circumstances:

(1) > $

(2) the Issuer has been notified that either Euroclear, Clearstream, Luxembourg (or any other relevant clearing system) has been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or has announced an intention permanently to cease business or has in fact done so and no alternative clearing system is available.

If the temporary and permanent Global Note are in NGN form, then the Issuer shall procure that details of each payment of principal, interest (if any) or other amounts be entered pro rata in the records of the relevant clearing system and the nominal amount of the Notes recorded in the records of the relevant clearing system and represented by the temporary and permanent Global Note will be reduced accordingly. Each payment so made will discharge the Issuer's obligations in respect thereof. Any failure to make the entries in the records of the relevant clearing system shall not affect such discharge. The Issuer shall also procure that any exchange, payment, cancellation, exercise of any option or right under the Notes, as the case may be, shall be entered in the records of the relevant clearing system and upon such entry being made, the nominal amount of the Notes represented by such temporary and permanent Global Note shall be adjusted accordingly.

Temporary and permanent Global Notes and definitive Notes will be issued by the Agent acting on behalf of the Issuer. At the date hereof, neither Euroclear or Clearstream, Luxembourg regard Bearer Notes held in NGN form as fungible with Bearer Notes in definitive form.

For a description of clearance and settlement of Global Notes, see "Clearance and Settlement of Global Notes in Book Entry Form" below.

The following legend will appear on all Global Notes in bearer form, definitive Bearer Notes, Coupons, Receipts and Talons: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

Any Notes may be accelerated by the holder thereof in certain circumstances described in the Terms and Conditions of the Notes. In the case of an event of default, where such Notes are still represented by a Global Note and a holder with an interest in such Global Note credited to his securities account with The Depository Trust Company, Euroclear or Clearstream, Luxembourg gives notice that it wishes to accelerate such Notes, unless within a period of 15 days from the giving of such notice payment has been made in full in accordance with the terms of the Global Note, the Global Note will become void. At the same time, holders of interests in such Global Note with The Depository Trust Company, Euroclear or Clearstream, Luxembourg credited to their accounts will become entitled to proceed directly against the Issuer on the basis of statements of account provided by The Depository Trust Company, Euroclear and Clearstream, Luxembourg, under the terms of an amended and restated deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 3 July 2012 executed by the Issuer. The Pricing Supplement for each issue of Notes will contain information in respect of the Notes and will be substantially in the form set out below:

The following is the form of pricing supplement:

FORM OF PRICING SUPPLEMENT

[Date]

European Bank for Reconstruction and Development
[currency and amount] [description of Notes] Notes due [ ]
issued pursuant to a Global Medium Term Note Programme

[PART A – CONTRACTUAL TERMS]

[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Offering Circular dated 3 July 2012 [as supplemented by the Supplementary Offering Circular dated [ ]][1]. This Pricing Supplement must be read in conjunction with such Offering Circular [as so supplemented]. Full information on the Notes is only available on the basis of the combination of this Pricing Supplement and the Offering Circular [as so supplemented]. [The Offering Circular [and the Supplementary Offering Circular] [is] [are] available for viewing and copies may be obtained from the Issuer, One Exchange Square, London, EC2A 2JN, United Kingdom.]

[The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Base Prospectus or an Offering Circular with an earlier date.][2]

[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the [Base Prospectus/Offering Circular] dated [original date] [as supplemented by the Supplementary [Prospectus/Offering Circular] dated [ ]][3]. This Pricing Supplement must be read in conjunction with the Offering Circular dated 3 July 2012 [and the Supplementary Offering Circular dated [ ]] save in respect of the Conditions which are extracted from the [Base Prospectus/Offering Circular] dated [original date] [as supplemented by the Supplementary [Prospectus/Offering Circular] dated [ ]] and are attached hereto. Full information on the Notes is only available on the basis of this Pricing Supplement and the [Base Prospectus/Offering Circular] dated [original date] and 3 July 2012 [and the Supplementary [Prospectus/Offering Circular] dated [ ]] [and [ ]]. The [Base Prospectuses/Offering Circulars] [and the Supplementary [Prospectus/Offering Circulars] are available for viewing and copies may be obtained from the Issuer, One Exchange Square, London, EC2A 2JN, United Kingdom.]

[Include each item but specify items as "not applicable" where appropriate]

---

[1] To be included where such Supplementary Offering Circular amends or modifies the Conditions set forth in the Offering Circular.

[2] To be included where the first tranche of an issue which is being increased was issued under a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of EU Directive 2003/71/EC.

[3] To be included where such Supplementary Offering Circular amends or modifies the Conditions set forth in the Offering Circular.

			[€1,000]" the Temporary Global Note must not be expressed to be exchangeable for definitive Bearer Notes and the following sentence should be inserted in paragraph 11: "No exchange for definitive Notes will be possible in respect of a holding of Notes in an aggregate amount which is less than the Specified Denomination."]
12	(a)	Talons for future Coupons to be attached to definitive Bearer Notes:	[No/Yes]
	(b)	Date(s) on which the Talons mature:	[Insert details]
13	(a)	Depositary for and registered holder of Registered Global Note:	[Registered Global Note to be deposited with, or on behalf of, DTC and registered in the name of Cede & Co. as nominee for DTC][Registered Global Note to be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and registered in the name of Citivic Nominees Limited as nominee for the common depositary] [Other]
	(b)	Exchange of Registered Global Note:	[Registered Global Note will only be exchangeable for definitive Registered Notes upon 45 days' written notice in the limited circumstances described on page [ ] of the Offering Circular]
PROVISIONS RELATING TO INITIAL PAYMENT			
14		Partly Paid Notes:	[No/Yes] [If Yes, insert details]
PROVISIONS RELATING TO INTEREST			
15		Interest Commencement Date:	[ ]
Fixed Rate Notes:			
16	(a)	Fixed Rate(s) of Interest:	[ ] per cent. per annum payable [annually/semi-annually/quarterly]
	(b)	Fixed Interest Date(s):	[ ]
	(c)	Initial Broken Amount per [Specified Denomination/ Calculation Amount]:	[specify amounts] [If using Actual/Actual - ICMA as the day count fraction, insert the fixed amount payable for at least the first short coupon (and any subsequent short coupon), otherwise the definition for Actual/Actual -ICMA in Condition 4(a)(ii) will require amendment and, further, consider whether to insert figures for all fixed amount calculations to ensure that they match the same calculations in the underlying swap transaction*]

* The underlying swap is one that the Issuer may enter into in connection with the issue of the Notes.

	(b) Margin(s):	[plus] [minus] [•] per cent. per annum
	(c) Minimum Rate of Interest (if any):	[•]
	(d) Maximum Rate of Interest (if any):	[•]
	(e) Floating Day Count Fraction:	[specify whether: Actual/Actual – $((2 345 ' % 372347 (2347 2347 Actual/Actual – ICMA (in the case of Indexed Notes < [If Indexed Notes and using Actual/Actual - ICMA the day count fraction and in the case of any short coupons, insert in the appropriate place (e.g. in paragraph 23(e) below) the amount payable for at least the first such short coupon (and any subsequent short coupon), otherwise the definition for Actual/Actual –ICMA in Condition 4(b)(v) will require amendment and, further, consider whether to insert figures for all other amounts to ensure that they match the same amounts in the underlying swap transaction*]
19	If ISDA Determination:	
	(a) Floating Rate Option:	[•]
	(b) Designated Maturity:	[•]
	(c) Reset Date:	[•]
	(d) ISDA Definitions:	[2000/2006] [If ISDA 2000 is specified, insert full text of the relevant Day Count Fraction from the ISDA 2000 Definitions]
20	If Screen Rate Determination:	
	(a) Reference Rate:	[specify one of: LIBOR or EURIBOR or other, although additional information is required if other, including fall back provisions]
	(b) Relevant Screen Page:	[•]
	(c) Interest Determination Date:	[•]
21	If Indexed:	[Insert, "See [Annex]/[paragraph 23 below]" and insert relevant details in Annex or paragraph 23 below, as applicable, and, when drafting, refer to paragraph 23(e) below, in so far as it relates to Indexed Notes, for the type of details required to be inserted – N.B. Consider with relevant Conditions to ensure that sufficient level of fall back provisions are inserted in the Annex/paragraph 23 below, including worst case scenario.]

* The underlying swap is one that the Issuer may enter into in connection with the issue of the Notes.

' or (ii) if using an Annex for this purpose insert, "See Annex" and insert such details in the Annex].

[If Indexed Notes, where the Rate of Interest or Interest Amount is to be determined by reference to an Index to be derived from a screen page, the remaining paragraphs hereunder are relevant for the purposes of determining the relevant Index (with information in brackets being by way of example only and assuming that the Index is called "FXn" as derived from JPY/USD exchange rate appearing on a screen page – if otherwise, information should be modified accordingly):

"Where [FXn] means (i) the [arithmetic mean of the bid rate and offer rate] of the [JPY/USD] exchange rate (expressed in an amount of [JPY] per unit of [USD]) appearing on their [insert source and relevant screen page] (or such other page as may replace that page on such service or any successor for that service) (the "[Insert abbreviation]") which is typically quoted in the row marked "[17:00]" as of [5:00 p.m.] [Tokyo] time on the day that is [10] Business Days prior to each Interest Payment Date (the "[Reference Date/FX Determination Date]") as determined by the [Calculation
(2$ (<
on the [insert abbreviation for source of screen rate] on the [Reference Date/FX Determination Date], then the [arithmetic mean of the bid rate and offer rate] for the [JPY/USD] exchange rate (expressed as an amount of [JPY] per unit of [USD]) as announced by the [Bank of Japan] as appears on the [insert source and relevant screen page] (or such other page as may replace such page on such service) (the "[Insert abbreviation]") which are typically quoted in the column "JPY/USD" in the row marked "[17:00]" as of [5:00 p.m.] [Tokyo] time on the [Reference Date/FX Determination Date] as determined by the [Calculation Agent/Determination Agent] and (ii) if no such rates appear on [insert abbreviation for 2nd source of screen rate] on the [Reference Date/FX Determination Date], the [Calculation Agent/ Determination Agent] will determine [FXn] as follows:

The [Calculation Agent/Determination Agent] will request 5 leading reference banks (selected by the [Calculation Agent/Determination Agent] [and agreed to by the Issuer/at its discretion]) in the [Tokyo] [inter-bank market for their [mid] market quotations of the [JPY/USD] spot exchange rate at approximately [5:00 p.m. [Tokyo] time on the [Reference Date/FX

	[If Indexed Notes and swap counterparty[**] or entity other than Agent is responsible for calculating interest, then insert, "[insert name of Calculation Agent] (the "Calculation Agent") shall be responsible for those duties and functions specified herein in accordance with the provisions of a calculation agency agreement entered into between the Issuer and the Calculation Agent dated [insert date], as amended and/or supplemented from time to time (the "Calculation Agency Agreement"). All references to the Calculation Agent shall include any successor or successors to [insert name of entity] as Calculation Agent in respect of the Notes.[***]"]
(g) Party responsible for making any determinations ancillary to or in connection with the calculation of the Interest Amount, including Rate of Interest (if applicable):	[If Floating Rate Notes, then insert, "Agent is responsible for determining Rate of Interest applicable to each Interest Period".] [If Indexed Notes, and the Agent is responsible for making any determination (e.g. FX determination or other Index), then insert, "Citibank, N.A. (the "Determination Agent") shall be responsible for those duties and functions specified herein and as agreed with the Issuer in accordance with Clause 8(D) of the Agency Agreement. All references to the Determination Agent shall include any successor or successors to Citibank, N.A. as Determination Agent in respect of the Notes."][****] [If Indexed Notes and swap counterparty or entity other than Agent is responsible for making any determination (e.g. FX determination or other Index), then insert, "[insert name of Determination Agent] (the "Determination Agent") shall be responsible for those duties and functions specified herein in accordance with the provisions of a calculation agency agreement entered into between the Issuer and the Determination Agent dated [insert date], as amended and/or supplemented from time to time (the "Calculation Agency Agreement"). All references to the Determination Agent shall include any successor or successors to [insert name of determination agent] as Determination Agent in respect of the Notes."][****]

[**] In the case of a "swap counterparty", this will be the entity with whom the Issuer enters into transaction in connection with the issue of Notes.

[***] Confirm that an appropriate Calculation Agency Agreement is entered into if one is not already in existence. Details of the Notes should be entered in the Schedule to the Calculation Agency Agreement.

[****] Confirm that an appropriate Calculation Agency Agreement is entered into if one is not already in existence. Details of the Notes should be entered in the Schedule to the Calculation Agency Agreement.

	(h) Any amendment to the definition in Condition 4(b)(iii) of Euro-zone:	[specify any countries to be added to the definition of Euro-zone, if any]
PROVISIONS REGARDING PAYMENTS/DELIVERIES		
24	Definition of "Payment Day" for the purpose of Condition 6(e) if different to that set out in Condition 6:	[Condition 6(e) applies] [Insert, if applicable, additional business centres, for example, London] [Other specific provisions relating to Payment Days (insert details)] [Note that the business centres specified in the definition of "Business Day" under Condition 4(a) and 4(b) are related to Fixed Interest Period end dates and Interest Period end dates, respectively, whereas the definition of "Payment Day" under Condition 6(e) relates to the date and place of presentation and as otherwise specified in Condition 6(e)].
25	Dual Currency Notes:	[Insert details, including by whom and how the option is exercisable]
26	Physically Settled Notes:	[Insert details, including method of delivery, Calculation and Delivery Agent and fall back provisions]. [If a Calculation and Delivery Agent is appointed, insert "All certificates, communications, determinations, calculations and decisions (the "determinations") made by the Calculation and Delivery Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Agent, the other Paying Agents and all Noteholders. In making such determinations, the Calculation and Delivery Agent shall not act as agent for the Issuer and shall not thereby assume any obligation towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders and, accordingly, no liability to the Noteholders shall attach to the Calculation and Delivery Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions herein. The Calculation and Delivery Agent agrees to act in good faith and in an impartial and commercially reasonable manner in the exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to the provisions herein."]*
PROVISIONS REGARDING REDEMPTION/MATURITY		
27	(a) Redemption at Issuer's option:	[No/Yes] [If Yes, insert date(s), price(s), whether in whole or part and, if applicable, any amendment to the number of days'

* Pursuant to Condition 1, for the purpose of physical deliveries in respect of the Notes represented by a Global Note in bearer form, the bearer holder of such Global Note is treated as the Noteholder, unless otherwise specified herein. If physical delivery is permitted consideration should be given to need for a supplement to the Offering Circular.

For and on behalf of

EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

By:

Authorised signatory

CITIBANK, N.A. (as Agent)

By:

Authorised signatory

CLEARANCE AND SETTLEMENT OF GLOBAL NOTES IN BOOK EN TRY FORM

1 The Clearing Systems

(a) Euroclear and Clearstream, Luxembourg

Euroclear and Clearstream, Luxembourg each hold uris for participating organisations and facilitate the clearance and settlement of seus transactions between their respective partis through electronic book-entry changes in accounts such participants. Euroclear and Clearstream, Luxembourg provide to their respective participants, among other things, services for safekeeping, administration, clearance and settlement of interna tionally-traded securities and securities lending and borrowing. Euroclear and Clearstream, Luxembourg participants are financial institutions throughout the world, including underwriters, securities brokers and dealers, banks, trust companies, clearing corporations and certain other organisations. Indirect access to Euroclear or Clearstream, Luxembourg is also available to others who clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear or Clearstream, Luxembourg participant, either directly or indirectly.

(b) The Depository Trust Company

The Depository Trust Company, New York ("DTC") is a limited-purpose trust company organised under the banking laws of the State of New York, a banking organization" within the meaning of New York Banking Law and a member of the Federal Reserve System. It is a "clearing corporation" within the meaning of the New York Uniform Commercial Code, and a "clearing agency" registered pursuant to the provisions of Section 17A of the U.S. Securities Exchange Act of 1934. DTC holds securities for DTC participants and facilitates the clearance and settlement of transactions between DTC participants through electronic book-entry changes in accounts of DTC participants. DTC participants include securities brokers and dealers, banks, trust companies and clearing corporations and may include certain other organisations. Indirect access to DTC is also available to others who clear through or maintain a custodial relationship with a DTC participant, either directly or indirectly. The rules applicable to DTC and its participants are on file with the Commission.

Persons having a beneficial interest in Notes held in DTC's book-entry settlement system must rely on the procedures of their own bank or broker to exercise any rights of such persons in relation to such Notes. In particular, the ability of such persons to pledge their interest in such Notes to persons or entities that do not participate in the DTC book-entry settlement system may be limited. Transfers of beneficial interest in the Notes are to be accomplished by entries made on the books of DTC participants and indirect DTC participants acting on behalf of persons having a beneficial interest in the Notes.

Payments of principal and interest (if any) in respect of Notes represented by a Registered Global Note held by Cede & Co. as nominee for DTC and denominated in a Specified Currency other than United States dollars will be made by DTC in United States dollars in the manner described below unless DTC is notified by any of the DTC participants that such participant elects to receive such payment of principal or interest in such Specified Currency. DTC will notify the Agent on or prior to the fifth New York City business day after the record date for payment of interest and the tenth New York City business day prior to the date for payment of principal of the portion of such payment to be received in the Specified Currency and the applicable wire transfer instructions and the Agent will use such instructions to pay the participants directly. If a Tranche of Notes is denominated in a Specified Currency other than United States dollars, the Issuer's obligation under the Notes is to make payment of principal and interest (if any) in such Specified Currency. However the Issuer has arranged for in suc

Secondary market transfers between Euroclear Participants and Clearstream Participants will be effected in accordance with their respective rules and operating procedures.

Because there is no direct link between DTC, on the one hand, and Euroclear and Clearstream, on the other, transfers of interests in a Note in with the various clearing systems will be made in accordance with the rules and operating procedures of the relevant clearing system applicable to the Specified Currency and the nature of the transf

For issues that are cleared and settled through DTC and another clearing system, because of time zone differences, in some cases the securities account of an investor in one clearing system may be credited during the settlement processing day immediately following the settlement date of the other clearing system, and cash account will be credited for value on the settlement date but may be available only as of the day immediately following such settlement date.

(ii) Registered Global Notes deposited with the Common Depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg

Investors may hold their interests in the Registered Global Note directly through Euroclear or Clearstream, Luxembourg if they are participants in such systems, or indirectly through organisations which are participants in such systems. Transfers of interests in the Registered Global Note between participants in Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be effected in accordance with their respective rules and operating procedures.

(b) Bearer Notes

Bearer Notes which will initially be represented by one or more temporary Global Notes which (i) in the case of NGNs, will be delivered to the Common Safekeeper for Euroclear and Clearstream, B %
CGNs, will be deposited with, or on behalf of, the common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg on the issue date for that issue of Bearer Notes. Interests in such temporary Global Notes will be exchangeable for interests in a permanent Global Note upon certification of non-U.S. beneficial ownership. See “Issue Procedures”.

Transfers of interests in Bearer Notes between participants in Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be effected in accordance with their respective rules and operating procedures.

To fulfil its purpose on a long-term basis, the Issuer is to assist its countries of operations to implement structural and sectoral economic reforms, including the demonopolisation, decentralisation and privatisation, to help their economies become fully integrated into the international economy by measures:

- to promote, through private and other interested investors, the establishment, improvement and expansion of productive, competitive and private sector activity, in particular small and medium-sized

- %

- to foster productive investment, including in the service and financial sectors and in related infrastructure, where that is necessary to support private and entrepreneurial initiative, thereby assisting in creating a competitive environment and raising productivity, the standard of living and

- to provide technical assistance for the preparation, financing and implementation of relevant projects, %

- to stimulate and encourage the development

- to give support to sound and economically viable projects involving more than one recipient member

-

- to undertake such other activities and provide such other services as may further these functions.

The Issuer's founders considered the successful transition of the countries of operations to market-oriented economies to be closely linked to parallel progress towards multi-party democracy, pluralism and the rule of law. Consequently, these political aspects of the Issuer's mandate are monitored and encouraged by the Issuer as part of the process of assisting the transition of the countries of operations to market economies. The Issuer assesses the economic and political progress made by the countries of operations as part of the regular review of its operations strategy for each country.

Sources of Funding

The Issuer has authorised share capital totalling €30 billion. As at 3 July 2012, the amount of subscribed share capital was €29.5 billion of which €6.2 billion is paid-in and €23.3 billion is callable.

These additional callable shares, if any, may be redeemed in whole or in part at no cost to the Issuer on 2016. The number of shares to be redeemed, if any, will be determined by a decision of the Issuer's Board of Governors at its Annual Meeting in May 2015 based on the financial accounts as at 31 December 2014, reasonable projections for the year 2015, and an assessment of the Bank's financial position and prevailing economic conditions. Such number of shares to be redeemed, if any, shall be equal to the "unutilised callable capital" as at 31 December 2015. "Unutilised callable capital" will be equal to the amount which is the lesser of (i) the total value of the Issuer's redeemable callable shares and (ii) (87% of A) - B, where A represents the aggregate amount of the Issuer's unimpaired subscribed capital, reserves and surpluses as at 31 December 67!5 the Issuer's operating assets as at 31 December 15. 20 Any such redemption will be conditional upon the validation that there would be continued compliance with all the Issuer's statutory ratios once the redemption of callable capital has been effected, that no callable capital has been called to meet the Issuer's liabilities and that no decision to terminate the operations of the Issuer has been made. Any redemption would take place immediately following the Issuer's Annual Meeting in 2016.

Consistent with accepted international practice, accord certain immunities and privileges to international organisations, the Government of the United Kingdom has enacted legislation providing an exemption from the obligation to withhold tax from interest and certain other types of payments made by designated international organisations. The Issuer has been designated an international organisation to which this exemption is granted. Accordingly, payments of interest may be made by the Issuer or a paying agent without any withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

Board of Directors

Set forth below are the members of the Board of Directors of the Issuer, their Alternates, and the countries which they represent.

Directors	Alternates	Members Represented
Memduh Akçay	Virginia Gheorghiu	Turkey/Romania/Azerbaijan/ Kyrgyz Republic
Kurt Bayer	Eran Pollak	Austria/Israel/Cyprus/Malta/ Kazakhstan/Bosnia and Herzegovina
Alain de Cointet	Jérôme Baconin	France
Toshiyuki Furui	Nobuyuki Oyama	Japan
Werner Gruber	Artem Shevalev	Switzerland/Ukraine/Liechtenstein/ Turkmenistan/Serbia/Montenegro/ Moldova
Thomas Hackett	Dominique de Crayencour	European Investment Bank
Zbigniew Hockuba	Stefka Slavova	Poland/Bulgaria/Albania
Ole Hovland	Jorma Korhonen	Finland/Norway/Latvia
James Hudson	—	United States of America
Suzanne Hurtubise	Brian Parrott	Canada/Morocco/Jordan/Tunisia
András Kármán	Klára Król	Czech Republic/Hungary/Slovak Republic/Croatia/Georgia
Giorgio Leccesi	Gianluca Grandi	Italy
Vassili Lelakis	Peter Basch	European Union
Abel Mateus	Anthony Bartzokas	Portugal/Greece
Bob McMullan	In-chang Song	Australia/Korea/New Zealand/ Egypt
Pedro Moriyón	Enrique Bal	Spain/Mexico
Denis Morozov	Sergey Verkashanskiy	Russian Federation/Belarus/ Tajikistan
Jonathan Ockenden	Alex Skinner	United Kingdom
Eoin Ryan	Ole Blöndal	Denmark/Ireland
Joachim Schwarzer	Herbert Junk	Germany
Jean-Louis Six	Irena Sodin	Belgium/Slovenia/Luxembourg
Eva Srejber	Kalle Killar	Sweden/Iceland/Estonia
Paul Vlaanderen	Jan Maas	Netherlands/Mongolia/FYR Macedonia/Armenia

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated programme agreement (the "Programme Agreement") dated 3 July 2012 agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated under "Terms and Conditions of the Notes" and "Issue Procedures" above. In the Programme Agreement the Issuer has agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme.

The following is a description of the contractual and certain other restrictions applicable to the Programme:

United States

Under the provisions of Section 9(A) of the European Bank for Reconstruction and Development Act of the United States, the Notes are exempted securities within the meaning of Section 3(a)(2) of the Securities Act and Section 3(a)(12) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

Bearer Notes are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Bearer Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons. Each Dealer has agreed that it will not offer, sell or deliver a Bearer Note within the United States or its possessions or to U.S. persons except as permitted by the Programme Agreement.

Each issue of Indexed Notes and Dual Currency Notes may be subject to such additional U.S. selling restrictions which, if required, will be specified in the applicable Pricing Supplement. Each Dealer has agreed and each other Purchaser will be required to agree that it will offer, sell or deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed and each Purchaser will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it or to be done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

In the case of Notes denominated in Japanese yen, each Dealer understands that the relevant Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (the "Financial Instruments and Exchange Act"). Accordingly, each of the Dealers has represented and agreed and each Purchaser will be required to represent and agree that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for offering or re-sale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and other relevant laws and regulations of Japan.

Republic of France

Each Dealer has represented and agreed and each Purchaser will be required to represent and agree that (i) it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Notes to the public in the Republic

GENERAL INFORMATION

Admitting Notes to the Official List

The admission of Notes to the Official List will be expressed as a percentage of their nominal amount (excluding accrued interest). It is expected that each issue of Notes which is to be admitted to the Official List and admitted to trading on the Regulated Market will be admitted on or around the relevant issue date.

Authorisations

All necessary internal authorisations in connection with the issue of the Notes under the Programme have been or will be obtained prior to the issue of any Notes. The Issuer has obtained all consents, approvals, authorisations and other orders of regulatory authorities required to be obtained by the Issuer in connection with the issue of the Notes (other than the approval of a member of the Issuer which is required pursuant to Article 20(1)(i) of the Agreement Establishing the European Bank for Reconstruction and Development dated 29 May 1990 which may not be obtained at the date of this Offering Circular but which will be obtained prior to the issue of any Notes denominated in the currency of such member and prior to any sale of any Notes in the territory of such member) and the amendments to, and increase in the maximum amount of, the Programme to enable the Issuer to undertake and perform its obligations under the Programme Agreement, the Agency Agreement and the Notes.

Clearance Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. The Common Code and ISIN for each issue allocated by Euroclear and Clearstream, Luxembourg and details of any other agreed clearance system will be contained in the relevant Pricing Supplement. Transactions will normally be effected for settlement not earlier than three days after the date of the transaction. The Common Code and ISIN for each issue will be contained in the relevant Pricing Supplement.

Unless specified in the applicable Pricing Supplement, the Registered Notes have been accepted for clearance through The Depository Trust Company. The CUSIP number for each issue will be contained in the relevant Pricing Supplement.

Significant or Material Change

Since 31 December 2011 there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and no material adverse change in the prospects of the Issuer.

Litigation

There are no nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the twelve months prior to the date hereof which are likely to have, or have had in the recent past, significant effects on the financial position of the Issuer.

Informational Requirements

The Issuer is subject to certain informational requirements of Regulation EBRD promulgated by the Commission under Section 9(A) of the European Bank for Reconstruction and Development Act of the

PRINCIPAL OFFICE OF EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTIO N AND DEVELOPMENT

One Exchange Square
London EC2A 2JN
United Kingdom
Tel: +44 20 7338 6000

DEALERS

Goldman Sachs International
Peterborough Court
Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

Merrill Lynch International
King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

J.P. Morgan Securities Ltd.
London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc
Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

AGENT and REGISTRAR

Citibank, N.A.
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon SA/NV
Rue Montoyerstraat
B-1000 Brussels
Belgium

LEGAL ADVISERS

To the Dealers
as to English law

Linklaters LLP
One Silk Street
London EC2Y 8HQ
United Kingdom

To the Dealers
as to U.S. law

Sullivan & Cromwell LLP
1 New Fetter Lane
London EC4A 1AN
United Kingdom

oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).**]**

[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

(a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechselereignis (wie nachfolgend definiert) eintritt:

(i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlagen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren festgelegter Stückelung einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlagen muss der Emissionsstelle nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und

(ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Kontrollwechselereignis Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 12 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 12 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Kontrollwechselereignisses liegen.

(b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Dem Vorzeitigen Rückzahlungsverlangen ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

(c) Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn:

(i) (1) die Emittentin vom betreffenden Aktionär Informationen erhält über (A) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22b des österreichischen Übernahmegesetzes (ÜbG) und/oder (B) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22 Abs. 1 ÜbG, (2) durch ein österreichisches Gericht oder eine österreichische Verwaltungsbehörde ein endgültiges und verbindliches Urteil über die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin nach § 22 Abs. 1 oder § 22b ÜbG ergeht, (3) ein Übernahmeangebot zum Erwerb der kontrollierenden Beteiligung nach § 25a ÜbG erfolgreich abgeschlossen wurde, oder (4) die Emittentin alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögenswerte an eine Person oder Personen überträgt, bei denen es sich nicht um eine oder mehrere hundertprozentige Tochtergesellschaften der Emittentin handelt (wobei jedes dieser Ereignisse als "**Kontrollwechsel**" bezeichnet wird; Änderungen im Syndikat der Kernaktionäre (etwa Anteilsverschiebungen, Beitritt von Dritten) gelten nicht als Kontrollwechsel, solange die Kernaktionäre Österreichische Beteiligungs AG oder ihre Rechtsnachfolger oder eine sonstige Gesellschaft, die direkt oder indirekt von der Republik Österreich kontrolliert wird, und Abu Dhabi National Oil Company oder ihre Rechtsnachfolger oder jede andere von der Regierung von Abu Dhabi direkt oder indirekt kontrollierte Gesellschaft jeweils einzeln oder gemeinsam mehr als 30% des Grundkapitals der Emittentin halten); und

(ii) an dem Tag (der "**Maßgebliche Bekanntgabetag**"), bei dem es sich um den früheren der folgenden Tage handelt: (1) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntgabe des jeweiligen Kontrollwechsels und (2) dem Tag der frühesten Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels (wie nachstehend definiert), die Schuldverschreibungen:

(A) über ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB- oder ein entsprechendes oder besseres Kreditrating) einer beliebigen Ratingagentur (wie nachstehend definiert) verfügen und dieses

Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder auf ein Rating unterhalb von Investment Grade (Ba1/BB+ oder ein entsprechendes oder schlechteres Rating) herabgestuft (das "**Nicht-Investment-Grade-Rating**") oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums durch diese Ratingagentur wieder auf Investment Grade angehoben wird; oder

(B) über ein Nicht-Investment-Grade-Rating einer beliebigen Ratingagentur verfügen und dieses Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder um einen oder mehrere Ratingstufen herabgestuft (beispielsweise wäre eine Herabstufung von Ba1 auf Ba2 eine Herabstufung um eine Ratingstufe) oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums wieder auf mindestens das Kreditrating angehoben wird, über das die Schuldverschreibungen unmittelbar vor dieser Herabstufung durch die jeweilige Ratingagentur verfügten; oder

(C) nicht über ein Rating durch eine beliebige Ratingagentur verfügen, und es der Emittentin nicht möglich ist, bis zum Ende des Kontrollwechselzeitraums ein Rating von mindestens Investment Grade zu erhalten; und

(iii) die jeweilige Ratingagentur bei ihrer Entscheidung zur Herabstufung oder Zurücknahme eines Kreditratings gemäß den obigen Ziffern (ii)(A) und (ii)(B) öffentlich bekannt gibt oder schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung(en) ganz oder teilweise aufgrund des Eintritts des Kontrollwechsels oder der Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels erfolgte(n).

(iv) verwenden Moody's, Standard & Poor's oder Fitch andere Ratingstufen als die oben unter (ii) genannten, oder wird ein Rating von einer Ersatz-Ratingagentur erhalten, so hat die Emittentin diejenigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch bzw. dieser Ersatz-Ratingagentur zu ermitteln, die den vorherigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch am genausten entsprechen.

(d) "**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Maßgeblichen Bekanntgabetag bis 90 Tage nach dem Kontrollwechsel (oder einen längeren Zeitraum, innerhalb dessen in Bezug auf die Schuldverschreibungen eine Überprüfung des Ratings oder gegebenenfalls die Zuteilung eines Ratings durch eine Ratingagentur erwogen wird (wobei diese Erwägung innerhalb des Zeitraums öffentlich gemacht wurde, der 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet), der jedoch eine Dauer von 60 Tagen nach der öffentlichen Bekanntgabe dieser Erwägung nicht überschreiten darf).

(e) "**Kontrolle**" bezeichnet das Direktionsrecht gegenüber der Geschäftsführung einer Tochtergesellschaft sowie das Recht, Entscheidungen in grundsätzlichen Angelegenheiten dieser Tochtergesellschaft zu treffen (einschließlich des Rechts zur Ernennung eines etwaigen Vorstands oder vergleichbaren Organs und/oder eines etwaigen Aufsichtsrats), gleich ob dies auf Stimmrechten, satzungsmäßigen Rechten, Rechten aus Gesellschafterverträgen, Rechten aus dem Vertragsrecht oder dem allgemein geltenden Recht oder auf anderen Umständen beruht.

(f) "**Person**" bezeichnet eine natürliche Person, eine Gesellschaft, eine Kapitalgesellschaft, ein Unternehmen, eine Personengesellschaft, ein Joint Venture, einen Betrieb, eine Personenvereinigung, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (trust), einen Staat oder eine Behörde eines Staates, jeweils gleich ob es sich dabei um einen eigenständigen Rechtsträger handelt.

(g) "**Ratingagentur**" bezeichnet Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Rating Services, ein Unternehmen von The McGraw-Hill Companies Inc. ("**Standard & Poor's**") oder Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") oder ihre jeweiligen Rechtsnachfolger oder jede andere Ratingagentur mit vergleichbarem internationalem Ruf, durch die die Emittentin sie jeweils ersetzt (eine "**Ersatz-Ratingagentur**").

(h) "**Maßgebliche Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe oder Erklärung der Emittentin, eines tatsächlichen oder potenziellen Bieters oder eines

Beraters, der für einen tatsächlichen oder potenziellen Bieter handelt, in Bezug auf einen möglichen Kontrollwechsel, wenn innerhalb von 180 Tagen nach dem Tag dieser Bekanntgabe oder Erklärung ein Kontrollwechsel eintritt.

(i) "**Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Gesellschaft, an der die Emittentin eine mittelbare oder unmittelbare Kontrolle ausübt.

Der Inhaber kann das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung ausüben, die Gegenstand der vorherigen Ausübung des Rechts der Emittentin auf Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gemäß diesem § 5 ist.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von Absatz (2) dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag (der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle[n]:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen, wenn Schuldverschreibungen via OeKB oder einem anderen Clearing System begeben werden]]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[**,**]** **[**und**]** (ii) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten **[**,**]** **[**und**]** **[[**(iii)**]** eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**][**(iv)**]** eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle innerhalb der Republik Österreich unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**][**(iv)**][**(v)**]** solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**] [Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** und **[**(iii)**][**(iv)**][**(v)**][**(vi)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder 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 City unterhalten**]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger

Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7
STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital, Zinsen und zusätzliche Beträge) sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in der Republik Österreich oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("**Quellensteuer**"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Steuern, Gebühren oder Abgaben nicht verpflichtet:

(a) denen der Inhaber der Schuldverschreibungen aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber von Schuldverschreibungen aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt; oder

[(b) denen der Inhaber von Schuldverschreibungen nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen bzw. Zinsansprüche innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag oder nach dem maßgeblichen Tag, wie unten definiert, der jeweiligen Zahlstelle i.S.v. § 6 zur Zahlung vorgelegt bzw. geltend gemacht hätte; oder]

[(b)][(c)] die von einer Zahlstelle in einem Land abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem anderen Land die Zahlung ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug hätte leisten können; oder

[(c)][(d)] die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder etwaigen Zinsen zu entrichten sind; oder

[[(d)][(e)] die nur abgezogen und einbehalten werden, weil die Schuldverschreibungen effektiv zur Einlösung am Schalter vorgelegt werden; oder]

[(d)][(e)][(f)] denen der Inhaber von Schuldverschreibungen deshalb unterliegt, weil er in der Republik Österreich ansässig ist oder weil er andere persönliche oder geschäftliche Verbindungen zu diesen Ländern hat und nicht lediglich aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen gemäß diesen Emissionsbedingungen aus der Republik Österreich stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder

[[(e)][(f)][(g)] wenn irgendwelche Steuern, Gebühren oder Abgaben nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, irgendwelche Anforderungen (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erlass der gesamten Steuer, Gebühr oder Abgabe oder eines Teils davon gehabt hätte, zu

erfüllen, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Steuern, Gebühren, Pflichten, einem solchen Bescheid oder Abgabe abgeholfen oder befreit zu werden; oder]

[(e)][(f)][(g)][(h)] die auf Grundlage der EU-Zinsrichtlinie betreffend die Einführung des EU-weiten Informationsaustauschs und die Besteuerung von Zinseinkünften in der vom Rat der Europäischen Union am 3. Juni 2003 erlassenen Fassung, oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie beziehungsweise die in der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 13. Dezember 2001 erzielten Ergebnisse umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder

[(f)][(g)][(h)][(i)] jede Kombination der Absätze (a), [(b),] [(b)][(c)], [(c)][(d)], [[(d)][(e)],] [(d)][(e)][(f)], [[(e)][(f)][(g)],] und [(e)][(f)][(g)][(h)].

Außerdem sind zusätzliche Beträge nicht im Hinblick auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen an solche Gläubiger zu zahlen, die Treuhänder oder Personengesellschaften sind bzw. nicht wirtschaftliche Eigentümer im Hinblick auf eine solche Zahlung sind, sofern eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich, unter Steuerzwecken bei der Berücksichtigung des Einkommens eines Berechtigten oder Errichters eines Trusts oder des Gesellschafter einer solchen Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zu berücksichtigen wäre, die nicht zum Erhalt zusätzlicher Beträge berechtigt wären, wenn ein solcher Berechtigter, Errichter eines Trusts, Gesellschafter einer Personengesellschaft oder wirtschaftlicher Eigentümer Gläubiger der Schuldverschreibungen gewesen wäre.

(3) *Maßgeblicher Tag.* Der "**maßgebliche Tag**" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 12 an die Inhaber der Schuldverschreibungen ordnungsgemäß übermittelt wurde.

§ 8
HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

(1) *Hinterlegung.* Die Emittentin kann die von Inhabern von Schuldverschreibungen innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemachten Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber der Schuldverschreibungen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber der Schuldverschreibungen gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte.

(2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

(3) *Verjährungsfrist.* Die Verjährungsfrist für während der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre beginnend mit dem Ablauf der jeweiligen Vorlegungsfrist.

§ 9
KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und Rückzahlung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, wenn

(a) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, (i) Kapital innerhalb von sieben Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag oder (ii) etwaige Zinsen aus den Schuldverschreibungen einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder

(b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen länger als 30 Tage nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung von einem Inhaber erhalten hat in Rückstand kommt[; *zur Klarstellung*: , weder die Verpflichtung zur Veröffentlichung (i) der Mitteilung des Eintritts eines [Step-up-Ereignisses][Anpassungsereignisses], (ii) eines Nachhaltigkeitsberichts, (iii) einer Verifizierungsbescheinigung, (iv) der Bestellung, Beendigung der Bestellung oder Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle noch die Verpflichtung zur Bestellung einer Unabhängigen Prüfstelle (jeweils wie in [§ 3 (5)][§ 5 (1)] näher beschrieben) gilt als Verpflichtung gemäß dieses § 9 (1)[(b)]]; oder

(c) (i) sonstige gegenwärtige oder zukünftige Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder aufgrund eines tatsächlichen oder möglichen Verzugs, Kündigungsgrunds oder ähnlichem Umstand (gleich wie dieser beschrieben ist) vor der angegebenen Fälligkeit zur Zahlung fällig werden oder (ii) die Zahlung entsprechender Fremdkapitalverbindlichkeiten nicht bei Fälligkeit bzw. innerhalb einer etwaigen Nachfrist erfolgt oder (iii) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Freistellungserklärung im Zusammenhang mit Fremdkapitalverbindlichkeiten für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder zu zahlen ist, bei Fälligkeit nicht zahlt, wobei die Gesamthöhe der entsprechenden Fremdkapitalverbindlichkeiten, Garantien und Freistellungen, in Bezug auf die eines oder mehrere der in dieser Ziffer (c) genannten Ereignisse eingetreten sind, EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) übersteigt oder diesem Betrag entsprechen muss; oder

(d) hinsichtlich eines Teils des Vermögens, der Vermögenswerte oder Einkünfte der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) ein dinglicher Arrest, eine Beschlagnahme, eine Zwangsvollstreckung oder ein sonstiges rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt und nicht innerhalb von dreißig Tagen aufgegeben oder zurückgenommen wird; oder

(e) durch die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) bestellte oder übernommene gegenwärtige oder zukünftige Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige Belastungen im Gegenwert eines EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) entsprechenden oder übersteigenden Betrags zur Verwertung gelangen und Schritte zu ihrer Verwertung eingeleitet werden (einschließlich der Inbesitznahme oder die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Zwangsverwalters oder ähnlichen Person); oder

(f) ein Gericht ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren (oder ein vergleichbares Verfahren) gegen die Emittentin in der entsprechenden Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin von sich aus ein solches Verfahren beantragt; oder

(g) die Emittentin oder eine ihrer Wesentliche Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert), wobei der Geschäftsbetrieb oder die Vermögenswerte der Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die Emittentin übertragen wurden oder in anderer Weise zu der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert) gehören, aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen übernimmt; oder

(h) die Emittentin die Zahlungen ganz oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt; oder

(i) es gegen geltendes Recht verstößt, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus Schuldverschreibungen nachkommt; oder

(j) irgendein Ereignis eintritt, welches nach dem Recht einer relevanten Rechtsordnung mit denen in den vorherigen Paragraphen genannten Ereignissen vergleichbar ist.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist in Textform an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 14. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

§ 10
SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;

(c) die Emittentin in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.

(3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 10 ist für die Inhaber von Schuldverschreibungen bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.

(2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin und jeder ihrer Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu jedem Preis zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.*

[Sofern eine Mitteilung durch Publikation in einer führenden Tageszeitung möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**]** **[**Deutschland**]** **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich **[***elektronische Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI***]** **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen **[Sofern zusätzlich eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse(n) erfolgt:, einfügen: [**und werden über die Website der Luxemburger Börse unter "www.luxse.com"**]** **[**und der**]** **[[betreffende Börse einfügen]** unter **[Website der Börse einfügen]]** veröffentlicht**]**. **[**Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen können auch durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse einfügen]** (www. **[Internetadresse einfügen]**). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen und der Globalurkunde(n) sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber von Schuldverschreibungen berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen

Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland anwenden sollen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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 Inhabers 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 Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(4) *Kraftloserklärung.* Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

§ 14
TEILUNWIRKSAMKEIT

Sollte eine der vorstehenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit und die Durchführbarkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung soll eine, soweit rechtlich möglich, dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

§ 15
SPRACHE

[Sofern die Emissionsbedingungen in der deutschen Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[Sofern eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]**]**

[Sofern die Emissionsbedingungen in der englischen Sprache mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

OPTION II:

EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche **[Tranchen-Nummer einfügen]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der OMV Aktiengesellschaft, die für sich oder mit einer oder mehreren Tranchen gemeinsam eine "**Serie**" bilden kann, wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1(6))**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegten Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchen-Nr. einfügen]** wird mit der Serie **[Seriennummer einfügen]**, ISIN [↙] / WKN [↙], Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche einfügen] [Für jede weitere Tranche jeweils einfügen:** und der Tranche **[Tranchen-Nr. einfügen]** begeben am **[Valutierungstag dieser Tranche einfügen]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer einfügen]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer einfügen]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen]**.**]**

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle (wie in § 6 festgelegt) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* **[**Die**][**Jede**]** Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"**] [**OeKB CSD GmbH ("**OeKB**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

(5) *Inhaber von Schuldverschreibungen.* "Inhaber" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.**]**

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Eigentum.*

(a) Der Inhaber von Schuldverschreibungen gilt (soweit nicht zwingende Gesetzes- oder Verwaltungsbestimmungen entgegenstehen) in jeder Hinsicht als Alleineigentümer (ob fällig oder nicht fällig, und unabhängig von irgendwelchen Mitteilungen bezüglich des Eigentums, möglichen Treuhandschaften oder anderen Ansprüchen hieran oder hieraus, etwaigen Vermerken auf der Urkunde oder einem Diebstahl oder Verlust) und niemand kann dafür verantwortlich gemacht werden, dass er den Inhaber als Alleineigentümer angesehen hat.

(b) Die Übertragung des Eigentums an Schuldverschreibungen geschieht durch Einigung der beteiligten Parteien über den Eigentumsübergang und durch die Übergabe oder auf andere Weise in Übereinstimmung mit den jeweils anzuwendenden Gesetzen und Vorschriften einschließlich der Regeln beteiligter Clearing Systeme. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "*Inhaber*" von Schuldverschreibungen sind Bezugnahmen auf die Inhaber solcher Schuldverschreibungen.

[(7)**][**(8)**]** *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: [**T2 (wie nachstehend definiert)**] [**und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln.

[Falls T2 anwendbar ist, einfügen: "**T2**" ist das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.**]**

§ 2
STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

(1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die jederzeit gleichrangig untereinander und mindestens gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin bestehen. Hiervon sind solche Verpflichtungen ausgenommen, die aufgrund zwingender und allgemein anwendbarer gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind.

(2) *Negativerklärung.* Solange Schuldverschreibung ausstehen, wird die Emittentin ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Maßgeblichen Fremdkapitalverbindlichkeit oder Garantie bzw. Freistellungsverpflichtung im Hinblick auf eine Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeit belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern und die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften gleichermaßen ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Maßgeblichen Fremdkapitalverbindlichkeit oder Garantie bzw. Freistellungsverpflichtung im Hinblick auf eine Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeit belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft (wie nachfolgend definiert), auf die Folgendes zutrifft:

(a) ihr (bei einen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: konsolidierter bzw. bei keinen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: nicht konsolidierter) Jahresüberschuss oder ihre (bei einen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: konsolidierte bzw. bei keinen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: nicht konsolidierte) Bilanzsumme beträgt mindestens 10% des Konzernjahresüberschusses oder gegebenenfalls der Konzern-Bilanzsumme der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zusammengenommen. Die Berechnung erfolgt jeweils auf Grundlage des aktuellsten (konsolidierten bzw. nicht konsolidierten) Abschlusses der Tochtergesellschaft und des zu diesem Zeitpunkt aktuellsten geprüften Konzernabschlusses der Emittentin. Wurde eine Tochtergesellschaft nach Ablauf des Berichtszeitraums erworben, auf den sich der zu diesem Zeitpunkt aktuellste geprüfte Konzernabschluss der Emittentin (für die Anwendung der vorstehend beschriebenen Überprüfung) bezieht, so gilt die Bezugnahme auf den aktuellsten geprüften Konzernabschluss der Emittentin als Bezugnahme auf diesen Abschluss, so als wäre die entsprechende Tochtergesellschaft unter Zugrundelegung ihres zu diesem Zeitpunkt aktuellsten Abschlusses darin ausgewiesen (nach Anpassung durch den jeweils aktuellen Abschlussprüfer der Emittentin nach dessen Ermessen in Absprache mit der Emittentin); oder

(b) die Geschäftstätigkeit, Betriebe und Vermögenswerte wurden in ihrer Gesamtheit oder im Wesentlichen in ihrer Gesamtheit von einer anderen Tochtergesellschaft, bei der es sich unmittelbar vor der Übertragung um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelte, an diese Tochtergesellschaft übertragen, wobei (i) im Falle der Übertragung durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft die übertragende Wesentliche Tochtergesellschaft umgehend den Status als Wesentliche Tochtergesellschaft verliert und (ii) die aufnehmende Tochtergesellschaft umgehend zu einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird. Dabei gilt, dass an oder nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des entsprechenden Abschlusses für den Berichtszeitraum, in dem die Übertragung stattfindet, die Frage, ob es sich bei der übertragenden oder der aufnehmenden Tochtergesellschaft jeweils um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt, gemäß den Vorgaben der vorstehenden Ziffer (a) zu entscheiden ist.

Die in einem Bericht getroffene Feststellung durch zwei ordnungsgemäß ermächtigte Personen der Emittentin, dass es sich bei einer Tochtergesellschaft ihrer Auffassung nach (gegebenenfalls unter Vornahme ihnen

angemessen erscheinender Anpassungen) zu einem gegebenen Zeitpunkt oder während eines gegebenen Zeitraums um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt(e) oder nicht um eine solche handelte, ist (außer im Falle offensichtlicher Fehler) endgültig und bindend für die Emittentin und die Inhaber.

"**Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche Fremdkapitalverbindlichkeiten in Form von (oder verbrieft durch) Anleihen, Schuldverschreibungen, Schuldtitel, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr oder in einem anderen Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können oder deren Notierung, Zulassung oder Handel beabsichtigt ist.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet einen Rechtsträger, dessen Abschluss aufgrund gesetzlicher Vorgaben oder nach Maßgabe allgemein anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze zu einem beliebigen Zeitpunkt mit dem der Emittentin zu konsolidieren ist (Vollkonsolidierung).

"**ausstehend**" bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen alle begebenen Schuldverschreibungen, mit Ausnahme (a) derjenigen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zurückgezahlt wurden, (b) derjenigen, für die der Rückzahlungstag eingetreten ist und die Rückzahlungsgelder (einschließlich aller bis zu dem Tag dieser Rückzahlung angefallenen Zinsen sowie aller nach diesem Tag gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Zinsen) ordnungsgemäß an die Emissionsstelle gezahlt wurden und weiterhin zur Auszahlung gegen Vorlage und Einreichung von Schuldverschreibungen zur Verfügung stehen, (c) derjenigen, in Bezug auf welche Ansprüche nichtig geworden sind, (d) derjenigen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen erworben und eingezogen wurden, (e) derjenigen Schuldverschreibungen, die beschädigt wurden oder unbrauchbar geworden sind und im Tausch gegen Ersatz-Schuldverschreibungen eingereicht wurden, (f) (lediglich zur Ermittlung, wie viele Schuldverschreibungen ausstehen und bei wie vielen der Status nicht für andere Zwecke beeinträchtigt ist) derjenigen Schuldverschreibungen, die für verloren, gestohlen oder zerstört erklärt wurden und für die Ersatz-Schuldverschreibungen ausgegeben wurden, sowie (g) der Vorläufigen Globalurkunde, soweit diese gemäß ihren Bestimmungen gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht wurde, und der Dauerglobalurkunde, soweit diese gemäß ihren Bestimmungen gegen Einzelurkunden ausgetauscht wurde.

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihrer Festgelegten Stückelung ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 Absatz 5,

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

[der**] [**jeder**] [festgelegte Zinszahlungstage einfügen] [**eines jeden Kalenderjahres**]**

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: [der**] [**jeder**] [festgelegte Zinszahlungstag(e) einfügen] [**eines jeden Kalenderjahres**] [**und der Fälligkeitstag**]**, beginnend mit **[ersten Zinszahlungstag einfügen, der in den Variablen-Zinszeitraum fällt]**.**]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: jeweils der Tag, der **[Anzahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, beginnend mit **[ersten Zinszahlungstag einfügen, der in den Variablen-Zinszeitraum fällt]**.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**.**]**

[Im Fall von nicht "**fest- zu variabel verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder **[festlegte Zinszahlungstage einfügen]** [eines jeden Kalenderjahres] [und der Fälligkeitstag].**]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz einfügen]**% *per annum*

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert) auf **[Bruchteilszinsbetrag einfügen]** je festgelegte Stückelung beläuft**]**.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor einfügen]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor einfügen]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[maßgeblichen Betrag einfügen]**% *per annum.***]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet entweder

(a) den **[[relevante Laufzeit einfügen]**-]EURIBOR- Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2-**]**Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines T2-Geschäftstages einfügen:** "**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem T2 **[**(wie nachstehend definiert)**]** zur Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.]

[Sofern T2 anwendbar ist und nicht bereits in § 1 [(7)][(8)] definiert wurde, einfügen: "**T2**" ist das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]**.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz angezeigt, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

Stellt die Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle vor oder an einem Zinsfestlegungstag fest, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes einen Tag öffentlich bekanntgegeben hat, ab wann die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit eingestellt wird, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes einen Tag öffentlich bekanntgegeben hat, ab wann der Administrator zahlungsunfähig wird oder, dass er zahlungsunfähig ist oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde oder in diesem Zusammenhang ein entsprechender Antrag gestellt wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz durch einen Zinssatz ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"), der sich gemäß untenstehender Reihenfolge I bis III am jeweiligen Zinsfestlegungstag bestimmt:

I) Der Referenzzinssatz wird durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolger des Referenzzinssatzes für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf.

II) Soweit eine Bekanntgabe nach I) nicht erfolgt, wird der Unabhängige Sachverständige (wie nachstehend definiert) nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) den Nachfolge-Referenzzinssatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz als Nachfolge-Referenzzinssatz bestimmen muss, und eine Bildschirmseite bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll, der auch für die Berechnungsstelle akzeptabel ist (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").

Ferner wird der Unabhängige Sachverständige bei Bedarf und nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) eine Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) bestimmen, die die Berechnungsstelle entsprechend anwenden wird, welche wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile der Gläubiger, reduziert oder ausschließt, welche durch die Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Nachfolge-Referenzzinssatz entstehen könnten. Dabei bezeichnet die "**Anpassungsspanne**" eine Spanne, welche:

(a) im Fall eines Nachfolge-Referenzzinssatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Nachfolge-Referenzzinssatz vom Unabhängigen Sachverständigen empfohlen wird; oder

(b) durch den Unabhängigen Sachverständigen (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde) als anerkannter und berücksichtigter Industriestandard für "over-the-counter"-Derivative-Transaktionen mit Bezug auf den Referenzzinssatz, bei denen dieser durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wurde, bestimmt wird; oder

(c) vom Unabhängigen Sachverständigen als angemessen erachtet wird (sofern dieser bestimmt, dass es keinen anerkannten und berücksichtigten Industriestandard gibt).

Jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument gilt ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Sachverständige wird die Emittentin und die Berechnungsstelle mindestens 10 Tage vor dem Feststellungstermin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 13 informieren.

III) Sollte der Unabh±ngige Sachverst±ndige innerhalb von [30] [↙] Tagen nach seiner Bestellung keinen Nachfolge-Referenzzinssatz ermittelt haben, hat er dies der Emittentin unverzüglich mitzuteilen. Nach Erhalt einer solchen Mitteilung oder im Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften innerhalb von [30] [↙] Tagen nach Bekanntwerden des Einstellungsereignisses keinen unabh±ngigen Sachverständigen bestellen kann, ist sie zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt. Eine solche Kündigung wird der Berechnungsstelle und den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(a) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen ist; und

(b) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als [**Anzahl der Tage/T2-Geschäftstage**] [Tage] [T2-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist und, im Fall eines Einstellungsereignisses nach (ii) oben, nicht auf einen Tag fallen darf, der vor dem Tag liegt, ab dem der Referenzzinssatz offiziell nicht mehr existiert.

Sofern sich die Emittentin entscheidet, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder nicht vorzeitig zurückzuzahlen, oder falls die Emittentin oder der unabhängige Sachverständige scheitert oder nicht in der Lage ist, die Berechnungsstelle bis zu dem Tag, der 10 Tage vor dem Zinsfeststellungstag liegt, über einen Nachfolge-Referenzzinssatz zu informieren, ist der Zinssatz für den Maßgeblichen Zeitraum (wie nachfolgend definiert) der Referenzzinssatz oder das arithmetische Mittel der Referenzzinssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem [Referenzzinssatz] [Referenzzinssätze] angezeigt wurde[n] [**im Fall einer Marge einfügen**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. [**Im Fall einer Marge, die zuzüglich des (relevanten) Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen**: Nimmt der ermittelte Referenzzinssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

In diesem Unterabsatz bezeichnet "**Maßgeblicher Zeitraum**":

(i) im Falle einer Kündigung, den Zeitraum vom Zinszahlungstag (einschließlich), der dem Tag der Kündigung unmittelbar vorangeht, bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich); oder

(ii) sollte die Emittentin von ihrem Recht der Kündigung keinen Gebrauch machen, den Zeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauffolgendem Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Unabhängiger Sachverständiger**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit jeweils einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen bestellt wird. Die Berechnungsstelle

kann als Unabhängiger Sachverständiger bestellt werden, sofern die Berechnungsstelle zustimmt, als Unabhängiger Sachverständiger zu handeln.

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

(3) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**.**]**

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

[(3)**][**(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Inhabern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** Geschäftstag, am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: [**T2-**] [**Londoner **]**Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Inhabern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(5)**][**(6)] *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 nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Inhaber bindend.

[(6)**][**(7)] *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht an dem Tag, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Inhaber bleiben unberührt.

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

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

1. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils

einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachfolgend definiert) in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

   - der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; und

   - der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

[Im Fall von ACT/ACT (ISDA) oder Actual/365 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"J_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"J_2" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

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

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T_1 ist größer als 29, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

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

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz (3) und des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte**

Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) und Besitzungen und sonstigen ihrer Jurisdiktion unterliegenden Gebiete.

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**
Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: [**T2**] [**und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag einfügen]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats und -jahres einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat und -jahr einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrer festgelegten Stückelung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen

Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 Absatz 1 verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

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

(a) [**Im Falle von Wahl-Rückzahlungstag(en) ist Folgendes anwendbar**: Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von 15 Geschäftstagen nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[**am Wahl-Rückzahlungstag**] [**an den Wahl-Rückzahlungstagen**]** (Call) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**] [**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

[**Im Falle eines/von Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträumen ist Folgendes anwendbar**: Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von 15 Geschäftstagen nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträume (Call) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**] [**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum betreffenden Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]]**

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Inhaber in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Inhabern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Tranche bzw. Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Tranche bzw. Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) [**Im Falle von Wahl-Rückzahlungstag(en) ist Folgendes anwendbar**: den Wahl-Rückzahlungstag (Call)] [**Im Falle eines/von Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträumen ist Folgendes anwendbar**: den maßgeblichen Rückzahlungstag innerhalb des betreffenden Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call)], der nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Inhabern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen in NGN Form einfügen:** und eine solche Rückzahlung wird nach freiem Ermessen von CBL und Euroclear entweder als Pool Faktor (*pool factor*) oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrages in den Aufzeichnungen von CBL und/oder Euroclear reflektiert**]**.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar:

[(3)**][**(4)**][** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag (Clean-up Call).*

Wenn 75 Prozent. oder mehr des Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Emittentin oder einer direkten oder indirekten Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß den Bestimmungen dieses § 5 oder auf andere Weise zurückgezahlt oder erworben wurden (ein "**Clean-up Call Event**"), kann die Emittentin mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber den Inhabern von Schuldverschreibungen nach eigenem Ermessen kündigen und die verbleibenden Schuldverschreibungen ganz, aber nicht teilweise zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen].

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, **einfügen**: Die Emittentin darf dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf Schuldverschreibungen ausüben, deren Inhaber zuvor sein Wahlrecht ausgeübt hat, die Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen gemäß Unterabsatz [(3)][(4)][(5)] [(6)] dieses § 5 zu verlangen.]]

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(3)**][**(4)**][**(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Inhabers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Inhaber **[**am Wahl-Rückzahlungstag**] [**an den Wahl-Rückzahlungstagen**]** (Put) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**] [**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]**

Dem Inhaber steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Inhaber nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Geschäftstage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der

Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung, ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Inhaber dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Inhabers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).**]**

[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

(a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechselereignis (wie nachfolgend definiert) eintritt:

(i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlagen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren festgelegter Stückelung einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlagen muss der Emissionsstelle nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und

(ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Kontrollwechselereignis Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 12 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 12 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Kontrollwechselereignisses liegen.

(b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Dem Vorzeitigen Rückzahlungsverlangen ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

(c) Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn:

(i) (1) die Emittentin vom betreffenden Aktionär Informationen erhält über (A) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22b des österreichischen Übernahmegesetzes (ÜbG) und/oder (B) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22 Abs. 1 ÜbG, (2) durch ein österreichisches Gericht oder eine österreichische Verwaltungsbehörde ein endgültiges und verbindliches Urteil über die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin nach § 22 Abs. 1 oder § 22b ÜbG ergeht, (3) ein Übernahmeangebot zum Erwerb der kontrollierenden Beteiligung nach § 25a ÜbG erfolgreich abgeschlossen wurde, oder (4) die Emittentin alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögenswerte an eine Person oder Personen überträgt, bei denen es sich nicht um eine oder mehrere hundertprozentige Tochtergesellschaften der Emittentin handelt (wobei jedes dieser Ereignisse als "**Kontrollwechsel**" bezeichnet wird; Änderungen im Syndikat der Kernaktionäre (etwa Anteilsverschiebungen, Beitritt von Dritten) gelten nicht als Kontrollwechsel, solange die Kernaktionäre Österreichische Beteiligungs AG oder ihre Rechtsnachfolger oder eine sonstige Gesellschaft, die direkt oder indirekt von der Republik Österreich kontrolliert wird, und Abu Dhabi National Oil Company oder ihre Rechtsnachfolger oder jede andere von der Regierung von Abu Dhabi direkt oder indirekt kontrollierte Gesellschaft jeweils einzeln oder gemeinsam mehr als 30% des Grundkapitals der Emittentin halten); und

(ii) an dem Tag (der "**Maßgebliche Bekanntgabetag**"), bei dem es sich um den früheren der folgenden Tage handelt: (1) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntgabe des jeweiligen Kontrollwechsels und (2) dem Tag der frühesten Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels (wie nachstehend definiert), die Schuldverschreibungen:

(A) über ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB- oder ein entsprechendes oder besseres Kreditrating) einer beliebigen Ratingagentur (wie nachstehend definiert) verfügen und dieses Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder auf ein Rating unterhalb von Investment Grade (Ba1/BB+ oder ein entsprechendes oder schlechteres Rating) herabgestuft (das "**Nicht-Investment-Grade-Rating**") oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums durch diese Ratingagentur wieder auf Investment Grade angehoben wird; oder

(B) über ein Nicht-Investment-Grade-Rating einer beliebigen Ratingagentur verfügen und dieses Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder um einen oder mehrere Ratingstufen herabgestuft (beispielsweise wäre eine Herabstufung von Ba1 auf Ba2 eine Herabstufung um eine Ratingstufe) oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums wieder auf mindestens das Kreditrating angehoben wird, über das die Schuldverschreibungen unmittelbar vor dieser Herabstufung durch die jeweilige Ratingagentur verfügten; oder

(C) nicht über ein Rating durch eine beliebige Ratingagentur verfügen, und es der Emittentin nicht möglich ist, bis zum Ende des Kontrollwechselzeitraums ein Rating von mindestens Investment Grade zu erhalten; und

(iii) die jeweilige Ratingagentur bei ihrer Entscheidung zur Herabstufung oder Zurücknahme eines Kreditratings gemäß den obigen Ziffern (ii)(A) und (ii)(B) öffentlich bekannt gibt oder schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung(en) ganz oder teilweise aufgrund des Eintritts des Kontrollwechsels oder der Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels erfolgte(n).

(iv) verwenden Moody's, Standard & Poor's oder Fitch andere Ratingstufen als die oben unter (ii) genannten, oder wird ein Rating von einer Ersatz-Ratingagentur erhalten, so hat die Emittentin diejenigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch bzw. dieser Ersatz-Ratingagentur zu ermitteln, die den vorherigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch am genausten entsprechen.

(d) "**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Maßgeblichen Bekanntgabetag bis 90 Tage nach dem Kontrollwechsel (oder einen längeren Zeitraum, innerhalb dessen in Bezug auf die Schuldverschreibungen eine Überprüfung des Ratings oder gegebenenfalls die Zuteilung eines Ratings durch eine Ratingagentur erwogen wird (wobei diese Erwägung innerhalb des Zeitraums öffentlich gemacht wurde, der 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet), der jedoch eine Dauer von 60 Tagen nach der öffentlichen Bekanntgabe dieser Erwägung nicht überschreiten darf).

(e) "**Kontrolle**" bezeichnet das Direktionsrecht gegenüber der Geschäftsführung einer Tochtergesellschaft sowie das Recht, Entscheidungen in grundsätzlichen Angelegenheiten dieser Tochtergesellschaft zu treffen (einschließlich des Rechts zur Ernennung eines etwaigen Vorstands oder vergleichbaren Organs und/oder eines etwaigen Aufsichtsrats), gleich ob dies auf Stimmrechten, satzungsmäßigen Rechten, Rechten aus Gesellschafterverträgen, Rechten aus dem Vertragsrecht oder dem allgemein geltenden Recht oder auf anderen Umständen beruht.

(f) "**Person**" bezeichnet eine natürliche Person, eine Gesellschaft, eine Kapitalgesellschaft, ein Unternehmen, eine Personengesellschaft, ein Joint Venture, einen Betrieb, eine Personenvereinigung, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (trust), einen Staat oder eine Behörde eines Staates, jeweils gleich ob es sich dabei um einen eigenständigen Rechtsträger handelt.

(g) "**Ratingagentur**" bezeichnet Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Rating Services, ein Unternehmen von The McGraw-Hill Companies Inc. ("**Standard & Poor's**") oder Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") oder ihre jeweiligen Rechtsnachfolger oder jede andere Ratingagentur mit vergleichbarem internationalem Ruf, durch die die Emittentin sie jeweils ersetzt (eine "**Ersatz-Ratingagentur**").

(h) "**Maßgebliche Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe oder Erklärung der Emittentin, eines tatsächlichen oder potenziellen Bieters oder eines Beraters, der für einen tatsächlichen oder potenziellen Bieter handelt, in Bezug auf einen möglichen Kontrollwechsel, wenn innerhalb von 180 Tagen nach dem Tag dieser Bekanntgabe oder Erklärung ein Kontrollwechsel eintritt.

(i) "**Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Gesellschaft, an der die Emittentin eine mittelbare oder unmittelbare Kontrolle ausübt.

Der Inhaber kann das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung ausüben, die Gegenstand der vorherigen Ausübung des Rechts der Emittentin auf Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gemäß diesem § 5 ist.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von Absatz (2) dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag (der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] [,] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle[n]:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen, wenn Schuldverschreibungen via OeKB oder einem anderen Clearing System begeben werden]

[Berechnungsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[**,**]** **[**und**]** (ii) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten **[**,**]** **[**und**]** **[[**(iii)**]** eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten**]**, **[**(iii)**][**(iv)**]** eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle innerhalb der Republik Österreich unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**][**(iv)**][**(v)**]** solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**][**(iv)**][**(v)**][**(vi)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder 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 City unterhalten**]** und **[**(iii)**][**(iv)**][**(v)**][**(vi)**][**(vii)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7
STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital, Zinsen und zusätzliche Beträge) sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in der Republik Österreich oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("**Quellensteuer**"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Steuern, Gebühren oder Abgaben nicht verpflichtet:

(a) denen der Inhaber der Schuldverschreibungen aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber von Schuldverschreibungen aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt; oder

[(b) denen der Inhaber von Schuldverschreibungen nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen bzw. Zinsansprüche innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag oder nach dem maßgeblichen Tag, wie unten definiert, der jeweiligen Zahlstelle i.S.v. § 6 zur Zahlung vorgelegt bzw. geltend gemacht hätte; oder]

[(b)][(c)] die von einer Zahlstelle in einem Land abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem anderen Land die Zahlung ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug hätte leisten können; oder

[(c)][(d)] die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder etwaigen Zinsen zu entrichten sind; oder

[[(d)][(e)] die nur abgezogen und einbehalten werden, weil die Schuldverschreibungen effektiv zur Einlösung am Schalter vorgelegt werden; oder]

[(d)][(e)][(f)] denen der Inhaber von Schuldverschreibungen deshalb unterliegt, weil er in der Republik Österreich ansässig ist oder weil er andere persönliche oder geschäftliche Verbindungen zu diesen Ländern hat und nicht lediglich aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen gemäß diesen Emissionsbedingungen aus der Republik Österreich stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder

[[(e)][(f)][(g)] wenn irgendwelche Steuern, Gebühren oder Abgaben nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, irgendwelche Anforderungen (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erlass der gesamten Steuer, Gebühr oder Abgabe oder eines Teils davon gehabt hätte, zu erfüllen, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Steuern, Gebühren, Pflichten, einem solchen Bescheid oder Abgabe abgeholfen oder befreit zu werden; oder]

[(e)][(f)][(g)][(h)] die auf Grundlage der EU-Zinsrichtlinie betreffend die Einführung des EU-weiten Informationsaustauschs und die Besteuerung von Zinseinkünften in der vom Rat der Europäischen Union am 3. Juni 2003 erlassenen Fassung, oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie beziehungsweise die in der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 13. Dezember 2001 erzielten Ergebnisse umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder

[(f)][(g)][(h)][(i)] jede Kombination der Absätze (a), [(b),] [(b)][(c)], [(c)][(d)], [[(d)][(e)],] [(d)][(e)][(f)], [[(e)][(f)][(g)],] und [(e)][(f)][(g)][(h)].

Außerdem sind zusätzliche Beträge nicht im Hinblick auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen an solche Gläubiger zu zahlen, die Treuhänder oder Personengesellschaften sind bzw. nicht wirtschaftliche Eigentümer im Hinblick auf eine solche Zahlung sind, sofern eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich, unter Steuerzwecken bei der Berücksichtigung des Einkommens eines Berechtigten oder Errichters eines Trusts oder des Gesellschafter einer solchen Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zu berücksichtigen wäre, die nicht zum Erhalt zusätzlicher Beträge berechtigt wären, wenn ein solcher Berechtigter, Errichter eines Trusts, Gesellschafter einer Personengesellschaft oder wirtschaftlicher Eigentümer Gläubiger der Schuldverschreibungen gewesen wäre.

(3) *Maßgeblicher Tag*. Der "**maßgebliche Tag**" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 12 an die Inhaber der Schuldverschreibungen ordnungsgemäß übermittelt wurde.

§ 8
HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

(1) *Hinterlegung.* Die Emittentin kann die von Inhabern von Schuldverschreibungen innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemachten Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber der Schuldverschreibungen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der

Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber der Schuldverschreibungen gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte.

(2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

(3) *Verjährungsfrist.* Die Verjährungsfrist für während der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre beginnend mit dem Ablauf der jeweiligen Vorlegungsfrist.

§ 9
KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und Rückzahlung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, wenn

(a) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, (i) Kapital innerhalb von sieben Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag oder (ii) etwaige Zinsen aus den Schuldverschreibungen einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder

(b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen länger als 30 Tage nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung von einem Inhaber erhalten hat in Rückstand kommt; oder

(c) (i) sonstige gegenwärtige oder zukünftige Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder aufgrund eines tatsächlichen oder möglichen Verzugs, Kündigungsgrunds oder ähnlichem Umstand (gleich wie dieser beschrieben ist) vor der angegebenen Fälligkeit zur Zahlung fällig werden oder (ii) die Zahlung entsprechender Fremdkapitalverbindlichkeiten nicht bei Fälligkeit bzw. innerhalb einer etwaigen Nachfrist erfolgt oder (iii) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Freistellungserklärung im Zusammenhang mit Fremdkapitalverbindlichkeiten für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder zu zahlen ist, bei Fälligkeit nicht zahlt, wobei die Gesamthöhe der entsprechenden Fremdkapitalverbindlichkeiten, Garantien und Freistellungen, in Bezug auf die eines oder mehrere der in dieser Ziffer (c) genannten Ereignisse eingetreten sind, EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) übersteigt oder diesem Betrag entsprechen muss; oder

(d) hinsichtlich eines Teils des Vermögens, der Vermögenswerte oder Einkünfte der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) ein dinglicher Arrest, eine Beschlagnahme, eine Zwangsvollstreckung oder ein sonstiges rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt und nicht innerhalb von dreißig Tagen aufgegeben oder zurückgenommen wird; oder

(e) durch die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) bestellte oder übernommene gegenwärtige oder zukünftige Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige Belastungen im Gegenwert eines EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) entsprechenden oder übersteigenden Betrags zur Verwertung gelangen und Schritte zu ihrer Verwertung eingeleitet werden (einschließlich der Inbesitznahme oder die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Zwangsverwalters oder ähnlichen Person); oder

(f) ein Gericht ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren (oder ein vergleichbares Verfahren) gegen die Emittentin in der entsprechenden Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht

innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin von sich aus ein solches Verfahren beantragt; oder

(g) die Emittentin oder eine ihrer Wesentliche Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert), wobei der Geschäftsbetrieb oder die Vermögenswerte der Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die Emittentin übertragen wurden oder in anderer Weise zu der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert) gehören, aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen übernimmt; oder

(h) die Emittentin die Zahlungen ganz oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt; oder

(i) es gegen geltendes Recht verstößt, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus Schuldverschreibungen nachkommt; oder

(j) irgendein Ereignis eintritt, welches nach dem Recht einer relevanten Rechtsordnung mit denen in den vorherigen Paragraphen genannten Ereignissen vergleichbar ist.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist in Textform an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 14. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

§ 10
SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;

(c) die Emittentin in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.

(3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 10 ist für die Inhaber von Schuldverschreibungen bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.

(2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin und jeder ihrer Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu jedem Preis zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.*

[Sofern eine Mitteilung durch Publikation in einer führenden Tageszeitung möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**]** **[**Deutschland**]** **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich **[***elektronische Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI***]** **[**die *Börsen-Zeitung***]** **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen **[Sofern zusätzlich eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse(n) erfolgt:, einfügen: [**und werden über die Website der Luxemburger Börse unter "www.luxse.com"**]** **[**und der**]** **[[betreffende Börse einfügen]** unter **[Website der Börse einfügen]]** veröffentlicht**]**. **[**Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen können auch durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse einfügen]** (www. **[Internetadresse einfügen]**). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen und der Globalurkunde(n) sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber von Schuldverschreibungen berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland anwenden sollen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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 Inhabers 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 Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(4) *Kraftloserklärung.* Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

§ 14
TEILUNWIRKSAMKEIT

Sollte eine der vorstehenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit und die Durchführbarkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung soll eine, soweit rechtlich möglich, dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

§ 15
SPRACHE

[Sofern die Emissionsbedingungen in der deutschen Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[Sofern eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]]**

[Sofern die Emissionsbedingungen in der englischen Sprache mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

OPTION III:

EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR NULLKUPON–SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche **[Tranchen-Nummer einfügen]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der OMV Aktiengesellschaft, die für sich oder mit einer oder mehreren Tranchen gemeinsam eine "**Serie**" bilden kann, wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1(6))**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegten Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchen-Nr. einfügen]** wird mit der Serie **[Seriennummer einfügen]**, ISIN [↙] / WKN [↙], Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche einfügen] [Für jede weitere Tranche jeweils einfügen:** und der Tranche **[Tranchen-Nr. einfügen]** begeben am **[Valutierungstag dieser Tranche einfügen]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer einfügen]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer einfügen]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen]**.**]**

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle (wie in § 6 festgelegt) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* **[**Die**][**Jede**]** Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"**] [**OeKB CSD GmbH ("**OeKB**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

(5) *Inhaber von Schuldverschreibungen.* "Inhaber" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen.**]**

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Eigentum.*

(a) Der Inhaber von Schuldverschreibungen gilt (soweit nicht zwingende Gesetzes- oder Verwaltungsbestimmungen entgegenstehen) in jeder Hinsicht als Alleineigentümer (ob fällig oder nicht fällig, und unabhängig von irgendwelchen Mitteilungen bezüglich des Eigentums, möglichen Treuhandschaften oder anderen Ansprüchen hieran oder hieraus, etwaigen Vermerken auf der Urkunde oder einem Diebstahl oder Verlust) und niemand kann dafür verantwortlich gemacht werden, dass er den Inhaber als Alleineigentümer angesehen hat.

(b) Die Übertragung des Eigentums an Schuldverschreibungen geschieht durch Einigung der beteiligten Parteien über den Eigentumsübergang und durch die Übergabe oder auf andere Weise in Übereinstimmung mit den jeweils anzuwendenden Gesetzen und Vorschriften einschließlich der Regeln beteiligter Clearing Systeme. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "*Inhaber*" von Schuldverschreibungen sind Bezugnahmen auf die Inhaber solcher Schuldverschreibungen.

[(7)**][**(8)**]** *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: [**T2 (wie nachstehend definiert)**]** [und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln.

[Falls T2 anwendbar ist, einfügen: "**T2**" ist das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.**]**

§ 2
STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

(1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die jederzeit gleichrangig untereinander und mindestens gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin bestehen. Hiervon sind solche Verpflichtungen ausgenommen, die aufgrund zwingender und allgemein anwendbarer gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind.

(2) *Negativerklärung.* Solange Schuldverschreibung ausstehen, wird die Emittentin ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Maßgeblichen Fremdkapitalverbindlichkeit oder Garantie bzw. Freistellungsverpflichtung im Hinblick auf eine Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeit belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern und die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften gleichermaßen ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Maßgeblichen Fremdkapitalverbindlichkeit oder Garantie bzw. Freistellungsverpflichtung im Hinblick auf eine Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeit belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft (wie nachfolgend definiert), auf die Folgendes zutrifft:

(a) ihr (bei einen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: konsolidierter bzw. bei keinen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: nicht konsolidierter) Jahresüberschuss oder ihre (bei einen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: konsolidierte bzw. bei keinen Konzernabschluss erstellenden Tochtergesellschaften: nicht konsolidierte) Bilanzsumme beträgt mindestens 10% des Konzernjahresüberschusses oder gegebenenfalls der Konzern-Bilanzsumme der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zusammengenommen. Die Berechnung erfolgt jeweils auf Grundlage des aktuellsten (konsolidierten bzw. nicht konsolidierten) Abschlusses der Tochtergesellschaft und des zu diesem Zeitpunkt aktuellsten geprüften Konzernabschlusses der Emittentin. Wurde eine Tochtergesellschaft nach Ablauf des Berichtszeitraums erworben, auf den sich der zu diesem Zeitpunkt aktuellste geprüfte Konzernabschluss der Emittentin (für die Anwendung der vorstehend beschriebenen Überprüfung) bezieht, so gilt die Bezugnahme auf den aktuellsten geprüften Konzernabschluss der Emittentin als Bezugnahme auf diesen Abschluss, so als wäre die entsprechende Tochtergesellschaft unter Zugrundelegung ihres zu diesem Zeitpunkt aktuellsten Abschlusses darin ausgewiesen (nach Anpassung durch den jeweils aktuellen Abschlussprüfer der Emittentin nach dessen Ermessen in Absprache mit der Emittentin); oder

(b) die Geschäftstätigkeit, Betriebe und Vermögenswerte wurden in ihrer Gesamtheit oder im Wesentlichen in ihrer Gesamtheit von einer anderen Tochtergesellschaft, bei der es sich unmittelbar vor der Übertragung um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelte, an diese Tochtergesellschaft übertragen, wobei (i) im Falle der Übertragung durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft die übertragende Wesentliche Tochtergesellschaft umgehend den Status als Wesentliche Tochtergesellschaft verliert und (ii) die aufnehmende Tochtergesellschaft umgehend zu einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird. Dabei gilt, dass an oder nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des entsprechenden Abschlusses für den Berichtszeitraum, in dem die Übertragung stattfindet, die Frage, ob es sich bei der übertragenden oder der aufnehmenden Tochtergesellschaft jeweils um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt, gemäß den Vorgaben der vorstehenden Ziffer (a) zu entscheiden ist.

Die in einem Bericht getroffene Feststellung durch zwei ordnungsgemäß ermächtigte Personen der Emittentin, dass es sich bei einer Tochtergesellschaft ihrer Auffassung nach (gegebenenfalls unter Vornahme ihnen angemessen erscheinender Anpassungen) zu einem gegebenen Zeitpunkt oder während eines gegebenen

Zeitraums um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt(e) oder nicht um eine solche handelte, ist (außer im Falle offensichtlicher Fehler) endgültig und bindend für die Emittentin und die Inhaber.

"**Maßgebliche Fremdkapitalverbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche Fremdkapitalverbindlichkeiten in Form von (oder verbrieft durch) Anleihen, Schuldverschreibungen, Schuldtitel, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr oder in einem anderen Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können oder deren Notierung, Zulassung oder Handel beabsichtigt ist.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet einen Rechtsträger, dessen Abschluss aufgrund gesetzlicher Vorgaben oder nach Maßgabe allgemein anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze zu einem beliebigen Zeitpunkt mit dem der Emittentin zu konsolidieren ist (Vollkonsolidierung).

"**ausstehend**" bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen alle begebenen Schuldverschreibungen, mit Ausnahme (a) derjenigen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zurückgezahlt wurden, (b) derjenigen, für die der Rückzahlungstag eingetreten ist und die Rückzahlungsgelder (einschließlich aller nach diesem Tag gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Zinsen) ordnungsgemäß an die Emissionsstelle gezahlt wurden und weiterhin zur Auszahlung gegen Vorlage und Einreichung von Schuldverschreibungen zur Verfügung stehen, (c) derjenigen, in Bezug auf welche Ansprüche nichtig geworden sind, (d) derjenigen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen erworben und eingezogen wurden, (e) derjenigen Schuldverschreibungen, die beschädigt wurden oder unbrauchbar geworden sind und im Tausch gegen Ersatz-Schuldverschreibungen eingereicht wurden, (f) (lediglich zur Ermittlung, wie viele Schuldverschreibungen ausstehen und bei wie vielen der Status nicht für andere Zwecke beeinträchtigt ist) derjenigen Schuldverschreibungen, die für verloren, gestohlen oder zerstört erklärt wurden und für die Ersatz-Schuldverschreibungen ausgegeben wurden, sowie (g) der Vorläufigen Globalurkunde, soweit diese gemäß ihren Bestimmungen gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht wurde, und der Dauerglobalurkunde, soweit diese gemäß ihren Bestimmungen gegen Einzelurkunden ausgetauscht wurde.

§ 3
ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** *per annum* an.

(3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.**]**

[Im Fall von ACT/ACT (ISDA) oder Actual/365 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

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

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T_1 ist größer als 29, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

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

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz (3) und des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) und Besitzungen und sonstigen ihrer Jurisdiktion unterliegenden Gebiete.

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

Der Inhaber ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: [**T2**] [**und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]]**

(der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrer festgelegten Stückelung zurückgezahlt werden, einfügen:** ihrer festgelegten Stückelung**] [Falls die Schuldverschreibungen zu einem anderen Betrag als der festgelegten Stückelung zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen]** je festgelegte Stückelung**]**.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Amortisationsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) bei Fälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 Absatz 1 verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

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

(a) [**Im Falle von Wahl-Rückzahlungstag(en) ist Folgendes anwendbar**: Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von 15 Geschäftstagen nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[**am Wahl-Rückzahlungstag**] [**an den Wahl-Rückzahlungstagen**]** (Call) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**] [**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

[**Im Falle eines/von Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträumen ist Folgendes anwendbar**: Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von 15 Geschäftstagen nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträume (Call) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**] [**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum betreffenden Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]]**

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Inhaber in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Inhabern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Tranche bzw. Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Tranche bzw. Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) [**Im Falle von Wahl-Rückzahlungstag(en) ist Folgendes anwendbar**: den Wahl-Rückzahlungstag (Call)] [**Im Falle eines/von Wahl-Rückzahlungszeitraums/-zeiträumen ist Folgendes anwendbar**: den maßgeblichen Rückzahlungstag innerhalb des betreffenden Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call)], der nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Inhabern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen in NGN Form einfügen:** und eine solche Rückzahlung wird nach freiem Ermessen von CBL und Euroclear entweder als Pool Faktor (*pool factor*) oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrages in den Aufzeichnungen von CBL und/oder Euroclear reflektiert**]**.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar:

[(3)**][**(4)**][** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag (Clean-up Call).*

Wenn 75 Prozent. oder mehr des Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Emittentin oder einer direkten oder indirekten Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß den Bestimmungen dieses § 5 oder auf andere Weise zurückgezahlt oder erworben wurden (ein "**Clean-up Call Event**"), kann die Emittentin mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber den Inhabern von Schuldverschreibungen nach eigenem Ermessen kündigen und die verbleibenden Schuldverschreibungen ganz, aber nicht teilweise zu ihrem Amortisationsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzahlen.

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, **einfügen**: Die Emittentin darf dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf Schuldverschreibungen ausüben, deren Inhaber zuvor sein Wahlrecht ausgeübt hat, die Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen gemäß Unterabsatz [(3)][(4)][(5)] [(6)] dieses § 5 zu verlangen.]]

[Falls der Inhaber ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Inhabers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Inhaber **[**am Wahl-Rückzahlungstag**]** **[**an den Wahl-Rückzahlungstagen**]** (Put) **[**zum Wahl-Rückzahlungsbetrag**]** **[**zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]**

Dem Inhaber steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Inhaber nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Geschäftstage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung, ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Inhaber dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Inhabers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).**]**

[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

(a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechselereignis (wie nachfolgend definiert) eintritt:

(i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlagen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Amortisationsbetrag zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlagen muss der Emissionsstelle nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und

(ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Kontrollwechselereignis Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 12 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 12 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Kontrollwechselereignisses liegen.

(b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Dem Vorzeitigen Rückzahlungsverlangen ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

(c) Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn:

(i) (1) die Emittentin vom betreffenden Aktionär Informationen erhält über (A) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22b des österreichischen Übernahmegesetzes (ÜbG) und/oder (B) die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung nach § 22 Abs. 1 ÜbG, (2) durch ein österreichisches Gericht oder eine österreichische Verwaltungsbehörde ein endgültiges und verbindliches Urteil über die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin nach § 22 Abs. 1 oder § 22b ÜbG ergeht, (3) ein Übernahmeangebot zum Erwerb der kontrollierenden Beteiligung nach § 25a ÜbG erfolgreich abgeschlossen wurde, oder (4) die Emittentin alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögenswerte an eine Person oder Personen überträgt, bei denen es sich nicht um eine oder mehrere hundertprozentige Tochtergesellschaften der Emittentin handelt (wobei

jedes dieser Ereignisse als "**Kontrollwechsel**" bezeichnet wird; Änderungen im Syndikat der Kernaktionäre (etwa Anteilsverschiebungen, Beitritt von Dritten) gelten nicht als Kontrollwechsel, solange die Kernaktionäre Österreichische Beteiligungs AG oder ihre Rechtsnachfolger oder eine sonstige Gesellschaft, die direkt oder indirekt von der Republik Österreich kontrolliert wird, und Abu Dhabi National Oil Company oder ihre Rechtsnachfolger oder jede andere von der Regierung von Abu Dhabi direkt oder indirekt kontrollierte Gesellschaft jeweils einzeln oder gemeinsam mehr als 30% des Grundkapitals der Emittentin halten); und

(ii) an dem Tag (der "**Maßgebliche Bekanntgabetag**"), bei dem es sich um den früheren der folgenden Tage handelt: (1) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntgabe des jeweiligen Kontrollwechsels und (2) dem Tag der frühesten Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels (wie nachstehend definiert), die Schuldverschreibungen:

(A) über ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB- oder ein entsprechendes oder besseres Kreditrating) einer beliebigen Ratingagentur (wie nachstehend definiert) verfügen und dieses Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder auf ein Rating unterhalb von Investment Grade (Ba1/BB+ oder ein entsprechendes oder schlechteres Rating) herabgestuft (das "**Nicht-Investment-Grade-Rating**") oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums durch diese Ratingagentur wieder auf Investment Grade angehoben wird; oder

(B) über ein Nicht-Investment-Grade-Rating einer beliebigen Ratingagentur verfügen und dieses Rating innerhalb des Kontrollwechselzeitraums entweder um einen oder mehrere Ratingstufen herabgestuft (beispielsweise wäre eine Herabstufung von Ba1 auf Ba2 eine Herabstufung um eine Ratingstufe) oder zurückgenommen wird und nicht innerhalb des Kontrollwechselzeitraums wieder auf mindestens das Kreditrating angehoben wird, über das die Schuldverschreibungen unmittelbar vor dieser Herabstufung durch die jeweilige Ratingagentur verfügten; oder

(C) nicht über ein Rating durch eine beliebige Ratingagentur verfügen, und es der Emittentin nicht möglich ist, bis zum Ende des Kontrollwechselzeitraums ein Rating von mindestens Investment Grade zu erhalten; und

(iii) die jeweilige Ratingagentur bei ihrer Entscheidung zur Herabstufung oder Zurücknahme eines Kreditratings gemäß den obigen Ziffern (ii)(A) und (ii)(B) öffentlich bekannt gibt oder schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung(en) ganz oder teilweise aufgrund des Eintritts des Kontrollwechsels oder der Maßgeblichen Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels erfolgte(n).

(iv) verwenden Moody's, Standard & Poor's oder Fitch andere Ratingstufen als die oben unter (ii) genannten, oder wird ein Rating von einer Ersatz-Ratingagentur erhalten, so hat die Emittentin diejenigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch bzw. dieser Ersatz-Ratingagentur zu ermitteln, die den vorherigen Ratingstufen von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch am genausten entsprechen.

(d) "**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Maßgeblichen Bekanntgabetag bis 90 Tage nach dem Kontrollwechsel (oder einen längeren Zeitraum, innerhalb dessen in Bezug auf die Schuldverschreibungen eine Überprüfung des Ratings oder gegebenenfalls die Zuteilung eines Ratings durch eine Ratingagentur erwogen wird (wobei diese Erwägung innerhalb des Zeitraums öffentlich gemacht wurde, der 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet), der jedoch eine Dauer von 60 Tagen nach der öffentlichen Bekanntgabe dieser Erwägung nicht überschreiten darf).

(e) "**Kontrolle**" bezeichnet das Direktionsrecht gegenüber der Geschäftsführung einer Tochtergesellschaft sowie das Recht, Entscheidungen in grundsätzlichen Angelegenheiten dieser Tochtergesellschaft zu treffen (einschließlich des Rechts zur Ernennung eines etwaigen Vorstands oder vergleichbaren Organs und/oder eines etwaigen Aufsichtsrats), gleich ob dies auf Stimmrechten, satzungsmäßigen Rechten,

Rechten aus Gesellschafterverträgen, Rechten aus dem Vertragsrecht oder dem allgemein geltenden Recht oder auf anderen Umständen beruht.

(f) "**Person**" bezeichnet eine natürliche Person, eine Gesellschaft, eine Kapitalgesellschaft, ein Unternehmen, eine Personengesellschaft, ein Joint Venture, einen Betrieb, eine Personenvereinigung, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (trust), einen Staat oder eine Behörde eines Staates, jeweils gleich ob es sich dabei um einen eigenständigen Rechtsträger handelt.

(g) "**Ratingagentur**" bezeichnet Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Rating Services, ein Unternehmen von The McGraw-Hill Companies Inc. ("**Standard & Poor's**") oder Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") oder ihre jeweiligen Rechtsnachfolger oder jede andere Ratingagentur mit vergleichbarem internationalem Ruf, durch die die Emittentin sie jeweils ersetzt (eine "**Ersatz-Ratingagentur**").

(h) "**Maßgebliche Bekanntgabe des Möglichen Kontrollwechsels**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe oder Erklärung der Emittentin, eines tatsächlichen oder potenziellen Bieters oder eines Beraters, der für einen tatsächlichen oder potenziellen Bieter handelt, in Bezug auf einen möglichen Kontrollwechsel, wenn innerhalb von 180 Tagen nach dem Tag dieser Bekanntgabe oder Erklärung ein Kontrollwechsel eintritt.

(i) "**Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Gesellschaft, an der die Emittentin eine mittelbare oder unmittelbare Kontrolle ausübt.

Der Inhaber kann das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung ausüben, die Gegenstand der vorherigen Ausübung des Rechts der Emittentin auf Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gemäß diesem § 5 ist.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Amortisationsbetrag.*

(a) Der "**Amortisationsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "**Referenzpreis**") und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(b) Falls die Emittentin den Amortisationsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 12 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle[n]:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen, wenn Schuldverschreibungen via OeKB oder einem anderen Clearing System begeben werden]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten [,] [und] [[(iii)] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten] [,] [und] [(iii)][(iv)] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle innerhalb der Republik Österreich unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:**[,] [und] [(iii)][(iv)][(v)] solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** und [(iii)][(iv)][(v)][(vi)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder 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 City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7
STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital und zusätzliche Beträge) sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in der Republik Österreich oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("**Quellensteuer**"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber

zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Steuern, Gebühren oder Abgaben nicht verpflichtet:

(a) denen der Inhaber der Schuldverschreibungen aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber von Schuldverschreibungen aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt; oder

[(b) denen der Inhaber von Schuldverschreibungen nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag oder nach dem maßgeblichen Tag, wie unten definiert, der jeweiligen Zahlstelle i.S.v. § 6 zur Zahlung vorgelegt bzw. geltend gemacht hätte; oder]

[(b)][(c)] die von einer Zahlstelle in einem Land abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem anderen Land die Zahlung ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug hätte leisten können; oder

[(c)][(d)] die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital zu entrichten sind; oder

[[(d)][(e)] die nur abgezogen und einbehalten werden, weil die Schuldverschreibungen effektiv zur Einlösung am Schalter vorgelegt werden; oder]

[(d)][(e)][(f)] denen der Inhaber von Schuldverschreibungen deshalb unterliegt, weil er in der Republik Österreich ansässig ist oder weil er andere persönliche oder geschäftliche Verbindungen zu diesen Ländern hat und nicht lediglich aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen gemäß diesen Emissionsbedingungen aus der Republik Österreich stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder

[[(e)][(f)][(g)] wenn irgendwelche Steuern, Gebühren oder Abgaben nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, irgendwelche Anforderungen (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erlass der gesamten Steuer, Gebühr oder Abgabe oder eines Teils davon gehabt hätte, zu erfüllen, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Steuern, Gebühren, Pflichten, einem solchen Bescheid oder Abgabe abgeholfen oder befreit zu werden; oder]

[(e)][(f)][(g)][(h)] die auf Grundlage der EU-Zinsrichtlinie betreffend die Einführung des EU-weiten Informationsaustauschs und die Besteuerung von Zinseinkünften in der vom Rat der Europäischen Union am 3. Juni 2003 erlassenen Fassung, oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie beziehungsweise die in der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 13. Dezember 2001 erzielten Ergebnisse umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder

[(f)][(g)][(h)][(i)] jede Kombination der Absätze (a), [(b),] [(b)][(c)], [(c)][(d)], [[(d)][(e)],] [(d)][(e)][(f)], [[(e)][(f)][(g)],] und [(e)][(f)][(g)][(h)].

Außerdem sind zusätzliche Beträge nicht im Hinblick auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen an solche Gläubiger zu zahlen, die Treuhänder oder Personengesellschaften sind bzw. nicht wirtschaftliche Eigentümer im Hinblick auf eine solche Zahlung sind, sofern eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich, unter Steuerzwecken bei der Berücksichtigung des Einkommens eines Berechtigten oder Errichters eines Trusts oder des Gesellschafter einer solchen Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zu berücksichtigen wäre, die nicht zum Erhalt zusätzlicher Beträge berechtigt wären, wenn ein solcher Berechtigter, Errichter eines Trusts, Gesellschafter einer Personengesellschaft oder wirtschaftlicher Eigentümer Gläubiger der Schuldverschreibungen gewesen wäre.

(3) *Maßgeblicher Tag.* Der "**maßgebliche Tag**" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 12 an die Inhaber der Schuldverschreibungen ordnungsgemäß übermittelt wurde.

§ 8
HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

(1) *Hinterlegung.* Die Emittentin kann die, auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, die von Inhabern von Schuldverschreibungen innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemacht wurden, auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber der Schuldverschreibungen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber der Schuldverschreibungen gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte.

(2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

(3) *Verjährungsfrist.* Die Verjährungsfrist für während der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre beginnend mit dem Ablauf der jeweiligen Vorlegungsfrist.

§ 9
KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und Rückzahlung des Amortisationsbetrags zu verlangen, wenn

(a) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, (i) auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge, einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von sieben Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder

(b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen länger als 30 Tage nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung von einem Inhaber erhalten hat in Rückstand kommt; oder

(c) (i) sonstige gegenwärtige oder zukünftige Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder aufgrund eines tatsächlichen oder möglichen Verzugs, Kündigungsgrunds oder ähnlichem Umstand (gleich wie dieser beschrieben ist) vor der angegebenen Fälligkeit zur Zahlung fällig werden oder (ii) die Zahlung entsprechender Fremdkapitalverbindlichkeiten nicht bei Fälligkeit bzw. innerhalb einer etwaigen Nachfrist erfolgt oder (iii) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Freistellungserklärung im Zusammenhang mit Fremdkapitalverbindlichkeiten für oder in Bezug auf aufgenommene Gelder zu zahlen ist, bei Fälligkeit nicht zahlt, wobei die Gesamthöhe der entsprechenden Fremdkapitalverbindlichkeiten, Garantien und Freistellungen, in Bezug auf die eines oder mehrere der in dieser Ziffer (c) genannten Ereignisse eingetreten sind, EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) übersteigt oder diesem Betrag entsprechen muss; oder

(d) hinsichtlich eines Teils des Vermögens, der Vermögenswerte oder Einkünfte der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) ein dinglicher Arrest, eine Beschlagnahme, eine Zwangsvollstreckung oder ein sonstiges rechtliches Verfahren eingeleitet,

durchgeführt oder vollstreckt und nicht innerhalb von dreißig Tagen aufgegeben oder zurückgenommen wird; oder

(e) durch die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (gemäß der Definition in § 2 (2)) bestellte oder übernommene gegenwärtige oder zukünftige Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstige Belastungen im Gegenwert eines EUR 250.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert auf Basis des an dem Tag, für den dieser Absatz gilt, durch eine führende Bank quotierten Kassamittelkurses der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro) entsprechenden oder übersteigenden Betrags zur Verwertung gelangen und Schritte zu ihrer Verwertung eingeleitet werden (einschließlich der Inbesitznahme oder die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Zwangsverwalters oder ähnlichen Person); oder

(f) ein Gericht ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren (oder ein vergleichbares Verfahren) gegen die Emittentin in der entsprechenden Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin von sich aus ein solches Verfahren beantragt; oder

(g) die Emittentin oder eine ihrer Wesentliche Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert), wobei der Geschäftsbetrieb oder die Vermögenswerte der Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die Emittentin übertragen wurden oder in anderer Weise zu der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften (wie in § 2 (2) definiert) gehören, aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen übernimmt; oder

(h) die Emittentin die Zahlungen ganz oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt; oder

(i) es gegen geltendes Recht verstößt, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus Schuldverschreibungen nachkommt; oder

(j) irgendein Ereignis eintritt, welches nach dem Recht einer relevanten Rechtsordnung mit denen in den vorherigen Paragraphen genannten Ereignissen vergleichbar ist.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist in Textform an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 14. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

§ 10
SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;

(c) die Emittentin in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.

(3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 10 ist für die Inhaber von Schuldverschreibungen bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.

(2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin und jeder ihrer Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu jedem Preis zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.*

[Sofern eine Mitteilung durch Publikation in einer führenden Tageszeitung möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**]** **[**Deutschland**]** **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich **[***elektronische Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI***]** **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen **[Sofern zusätzlich eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse(n) erfolgt:, einfügen: [**und werden über die Website der Luxemburger Börse unter "www.luxse.com"**]** **[**und der**]** **[[betreffende Börse einfügen]** unter **[Website der Börse einfügen]]** veröffentlicht**]**. **[**Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen können auch durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse einfügen]** (www. **[Internetadresse einfügen]**). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber

übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der Official List der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.**]**

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen und der Globalurkunde(n) sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber von Schuldverschreibungen berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland anwenden sollen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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 Inhabers 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 Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(4) *Kraftloserklärung.* Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

§ 14
TEILUNWIRKSAMKEIT

Sollte eine der vorstehenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit und die Durchführbarkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung soll eine, soweit rechtlich möglich, dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

§ 15
SPRACHE

[Sofern die Emissionsbedingungen in der deutschen Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[Sofern eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]]**

[Sofern die Emissionsbedingungen in der englischen Sprache mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

III. Form of Final Terms

FORM OF FINAL TERMS / *MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN*

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – 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 Directive 2014/65/EU, as amended ("MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, 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.]
[VERTRIEBSVERBOT AN KLEINANLEGER IM EWR - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Kleinanlegern im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Kleinanleger im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "Prospektverordnung"). Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "PRIIPs Verordnung") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market for the Instruments is eligible counterparties[,] [and] professional clients [[only/][and retail clients]], each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended ("MiFID II"); EITHER [and (ii) all channels for distribution of the Instruments are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] OR [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Instruments to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][non-advised sales][and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. [Consider any negative target market] Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (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 Instruments (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].][Insert further details on target market, client categories etc.] [Insert further details on target market, client categories etc.]
[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Instrumente hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Instrumente [nur/] geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Instrumente angemessen sind [einschließlich

Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] ODER [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind und die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[,/ und] Portfolio-Management[,/ und] [Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdienstleistungen][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen] Jede Person, die in der Folge die Instrumente anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Instrumente durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][Weitere Details bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorie etc. einfügen]

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – 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 domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of 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 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 domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of 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.]

[Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("GB") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA") ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen der FSMA und alle Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "GB PRIIPs Verordnung") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs Verordnung unzulässig sein.]

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [AND] [RETAIL INVESTORS 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, 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 domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR") [and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018]; 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]]. [Consider any negative target market]. 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 (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 manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][Insert further details on target market, client categories etc.] [Insert further details on target market, client categories etc.]

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") definiert[,] [und] professionelle Kunden, wie in Verordnung (EU) Nr. 600/2014 definiert, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR") [und Kleinanleger, wie in Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 definiert, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist], umfasst; und [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]][(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[, /und] Portfolio-Management[,/ und] [Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdienstleistungen]] [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.]

[SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2 (7) OF THE DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565, AS AMENDED BY THE DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 (the "Regulation") OR OTHER CLASSIFICATION – [In the case of Art 2(7)a and Art 2(7)b of the Regulation, insert: an amount equal to the proceeds of the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of [include relevant percentage] in]

[In the case of Art 2(7)a of the Regulation, insert: environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 (the "EU Taxonomy"). The Issuer shall invest in [include relevant environmental objective(s)].]

[In the case of Art 2(7)b of the Regulation, insert: sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("SFDR"). The Issuer shall invest in [include relevant sustainable investment(s)].]

[In the case of Art 2(7)c of the Regulation, insert: the Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors[, inter alia, [insert considered sustainability factor(s)].]]

[For all other classifications which are not within the scope of the Regulation, insert: the Notes have a focus on [environmental][social][governance] criteria [or] [a combination of [include combined criteria]]. The Notes are being issued in accordance with the [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][insert other applied reputable standard]].]

[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 7 DER DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2017/565, WIE DURCH DIE DELIGIERTE VERORDNUNG 2021/1253 GEÄNDERT (die "Verordnung") ODER SONSTIGE KLASSIFIZIERUNGEN – [Im Fall von Art 2(7)a und Art 2(7)b der Verordnung, einfügen: ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen soll zu einem Mindestanteil von [relevanten Prozentsatz angeben] in]

[Im Fall von Art 2(7)a der Verordnung, einfügen: ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (die "EU-Taxonomie") investiert werden. Die Emittentin investiert in [relevante(s) Umweltziel(e) angeben].]

[Im Fall von Art 2(7)b der Verordnung, einfügen: nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("SFDR") investiert werden. Die Emittentin investiert in [relevante(s) nachhaltige(s) Investment(s) einfügen].]

[Im Fall von Art 2(7)c der Verordnung, einfügen: die Schuldverschreibungen berücksichtigen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren[, unter anderem, [berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen]].]

[Für alle sonstigen Klassifizierungen, welche nicht im Anwendungsbereich der Verordnung sind, einfügen: die Schuldverschreibungen haben einen Schwerpunkt auf [ökologische][soziale][Governance] Kriterien [oder] [eine Kombination von [kombinierte Kriterien einfügen]]. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit dem [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][anderen angewandten anerkannten Standard einfügen] begeben]. **]**

FORM OF FINAL TERMS
MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Date**]**
[*Datum***]**

[Title of relevant Tranche of Notes**]**
issued pursuant to the

[*Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen***]**
begeben aufgrund des

EUR 14,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme

EUR 14.000.000.000
Euro Medium Term Note Programm

of
von

OMV Aktiengesellschaft ("**OMV AG**" or the "**Issuer**")
*OMV Aktiengesellschaft ("**OMV AG**" oder die "**Emittentin**")*
dated 24 June 2024
datiert 24. Juni 2024

Specified Currency: **[ ]**
Festgelegte Währung: **[ ]**

Nominal Value: **[ ]**
Nominalwert: **[ ]**

Series No.: **[ ]**
Serien-Nr.: **[ ]**

Tranche No.: **[ ]**
Tranchen-Nr.: **[ ]**

These Final Terms dated **[ ]** (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8(5) Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 24 June 2024, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus **[**and the supplement dated **[insert date] [[**,**]**

[and] the supplement dated **[insert date]** [ ][1] has been or will be, as the case may be, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In case of an issue of Notes which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Notes will be published on the website of the [Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com)] [and] [on the website of [**insert website**]]. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.][2]

*Diese Endgültigen Bedingungen vom [ ] (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen Fassung, abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 24. Juni 2024 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt [und der Nachtrag vom **[Datum einfügen]** [[,] [und] der Nachtrag vom **[Datum einfügen]** [ ]][1]] wurden bzw. werden auf der Website der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht. Soweit Schuldverschreibungen (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Schuldverschreibungen auf der Website der [Luxemburger Börse (www.luxse.com)] [und] [auf der Website der **[Website einfügen]**] veröffentlicht. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen im Anhang angefügt.]*[2]

Tranche to become part of an existing Series:		[Yes] [No]
[(a)	If yes, specify principal amount, issue date, and series number of existing Series:]	[ ]
[(b)	Aggregate nominal amount of Series:]	[ ]
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie ist vorgesehen:		*[Ja] [Nein]*
[*(a)*	*Falls ja, Angabe des Nennbetrags, des Valutierungstags und der Serien-Nummer der bestehenden Serie machen:*]	[ ]
[*(b)*	*Gesamtnennbetrag der Serie:*]	[ ]

Offer Price: [ ]%[3]
Ausgabepreis: [ ]%[3]

Issue Date: [ ][4]
Valutierungstag: [ ][4]

Trade Date: [ ]
Handelstag: [ ]

Net proceeds: [ ] [(less an amount to account for expenses)][5]
Nettoerlös: [ ] [*(abzüglich eines Betrages für Kosten)*][5]

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**"). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.

---

1 To be inserted if relevant.
Auszufüllen soweit relevant.

2 Required only for Notes with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung erforderlich.

3 To be completed for all Notes.
Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen.

4 The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

5 Required only for listed or public issues. offer price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession.
Nur für börsennotierte und öffentlich angebotene Emissionen erforderlich. Ausgabepreis abzüglich Management- und Übernahmeprovision sowie Verkaufsprovision.

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. **[*In the case of Typ A insert*: The completed and specified provisions of the relevant Option [I] [II] [III] of the Terms and Conditions] [*In the case of Typ B insert*: The relevant Option [I] [II] [III] of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms] represent the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").**
*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. **[Im Fall von Typ A einfügen**: Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option [I] [II] [III] der Emissionsbedingungen] **[Im Fall von Typ B einfügen**: Die Option [I] [II] [III] der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen] stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**").*

PART I.
TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.
Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

[[In the case the options applicable to the relevant Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the [German] [English] language version [together with a non-binding [German] [English] language translation thereof].

[In the case of Fixed Rate Notes replicate the relevant provisions of Option I and complete relevant placeholders]

[In the case of Floating Rate Notes replicate the relevant provisions of Option II and complete relevant placeholders]

[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III and complete relevant placeholders]

[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Typ A" Endgültige Bedingen), gelten die folgenden Absätze.]

Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der [deutschen] [englischen] Sprache aufgeführt [zusammen mit einer unverbindlichen Übersetzung in die [englische] [deutsche] Sprache].

[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen, die betreffenden Angaben der Option I wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option II wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[[In the case the options applicable to the relevant Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option III including certain further

options contained therein, respectively ("Type B" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero Coupon Notes] set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders 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 the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden ("Typ B" Endgültige Bedingen), gelten die folgenden Absätze.]

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Festverzinsliche Schuldverschreibungen] [Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen] [Nullkupon Schuldverschreibungen] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.]

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, TITLE, CERTAIN DEFINITIONS
§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

§ 1 (1) Currency, Denomination
§ 1 (1) Währung, Stückelung

Tranche No.:	[↙]
Tranchen-Nr.:	*[↙]*
Specified Currency:	[↙]
Festgelegte Währung:	*[↙]*
Aggregate Principal Amount:	[↙]
Gesamtnennbetrag:	*[↙]*
Specified Denomination:	[↙]
Festgelegte Stückelung:	*[↙]*

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

í Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61

D-65760 Eschborn

☐ Clearstream Banking S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Oesterreichische Kontrollbank
Aktiengesellschaft
Am Hof 4; Strauchgasse 3
A-1011 Vienna

☐ Other: [↙]
Sonstige: *[↙]*

☐ New Global Note
New Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Yes. Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).][6]
[No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Ja. Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).][6]

6 Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in NGN form.
Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen in NGN Form emittiert werden.

[Nein. Auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" ausgewählt ist, können die Schuldverschreibungen sofern die EZB-Zulässigkeitskriterien sich in die Zukunft ändern und due Schuldverschreibungen diese erfüllen könnten, bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle hinterlegt werden. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen dann während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).][6]

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the Classical Global Note is intended to be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt which does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt einzuliefern. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).][7]

§ 1 [(7)] [(8)] Definitions
§ 1 [(7)] [(8)] Definitionen

Relevant Financial Centres: [↙]
Relevante Finanzzentren: *[↙]*

§ 3 Interest
§ 3 Zinsen

☐ **Option I: Fixed Rate Notes**
Option I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

☐ **No Sustainability Step-up**
Kein Nachhaltigkeits-Step-up

[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

---

7 Include this text if the Classical Global Note is deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt.
Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.

Rate of Interest: *Zinssatz*:	**[**]% *per annum* *[ ]% per annum*
Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[** ↙] *[* ↙*]*
Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	**[** ↙] *[* ↙*]*
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[** ↙] *[* ↙*]*
Í Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[** ↙] *[* ↙*]*
Í Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[** ↙] *[* ↙*]*
[Determination Date(s)[8] *Feststellungstermin(e)*[8]	**[** ↙] **[**in each year] *[* ↙*] [in jedem Jahr]]]*

Í **Sustainability Step-up**
Nachhaltigkeits-Step-up

Í **One Sustainable Performance Target Observation Date and one/several KPI**
Ein Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel und einer/mehrerer KPI

[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Original Interest Rate *Ursprünglicher Zinssatz*	**[** ↙] % per annum **[** ↙] *% per annum*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[** ↙] **[** ↙]
Payment of Interest *Zinszahlung*	**[** ↙] **[** ↙]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[** ↙] *[* ↙*]*
Í Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[** ↙] *[* ↙*]*

8 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	[↙] *[↙]*
[Determination Date(s)[9] *Feststellungstermin(e)[9]*	[↙] [in each year] *[↙] [in jedem Jahr]]]*
Adjusted Rate of Interest *Angepasster Zinssatz*	[Sum of the Original Interest Rate and [↙] per cent. per annum] [↙] [Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [↙]% per annum] [↙]
Step-up Date *Step-up-Tag*	[↙] [Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [seventh] [↙] Business Day after at the end of the respective Target Date]. [↙] [Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag, spätestens dem [siebten] [↙] Geschäftstag nach Ende *des jeweiligen Stichtags, unmittelbar nachfolgt]]*
Notice Date *Mitteilungstag*	Not later than on [seventh] [↙] Business Day Spätestens [siebter] [↙] Geschäftstag nach Ablauf des *Stichtags*
Target Date[10] *Stichtag[10]*	[↙] [↙]
Step-up Event *Step-up-Ereignis*	[One KPI] [Two KPI] [Three KPI] [[↙] KPI] [Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI] [[↙] KPI]
KPI [1] *KPI [1]*	[↙] [↙]
KPI [2] *KPI [2]*	[↙] [↙]
KPI [3] *KPI [3]*	[↙] [↙]
KPI [↙] KPI [↙]	[↙] [↙]
Independent Verifier *Unabhängige Prüfstelle*	[↙] [Suitably-qualified service provider with publication on website www.omv.com] [↙][Entsprechend qualifizierter Dienstleister mit *Bekanntgabe auf der Webseite www.omv.com]*
Sustainability Performance Target [1] *Nachhaltigkeitsleistungsziel [1]*	[↙] [↙]
Sustainability Performance Target [2] *Nachhaltigkeitsleistungsziel [2]*	[↙] [↙]

9 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

10 The Target Date should be at least 30 business days before the Maturity Day.
Der Stichtag sollte mindestens 30 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegen.

Sustainability Performance Target [3] *Nachhaltigkeitsleistungsziel [3]*	[↙] [↙]
Sustainability Performance Target [↙] Nachhaltigkeitsleistungsziel [↙]	[↙] [↙]
Protection against dilution *Verwässerungsschutz*	[↙] [↙]
Sustainable Performance Target Observation Date *Beobachtungstag für das Nachhaltigkeitsleistungsziel*	[↙] [↙]
Sustainability Report *Nachhaltigkeitsbericht*	[Insert definition including website and dates] *[Definition inklusive Webseite und Datum einfügen]*

í **Two or more Sustainable Performance Target Observation Dates and either one or more KPIs**
Zwei oder mehr Beobachtungstage für das Nachhaltigkeitsleistungsziel sowie einem oder mehreren KPIs

[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Original Interest Rate *Ursprünglicher Zinssatz*	[↙] % per annum [↙] *% per annum*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[↙] [↙]
Payment of Interest *Zinszahlung*	[↙] [↙]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	[↙] *[↙]*
í Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	[↙] *[↙]*
í Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	[↙] *[↙]*
[Determination Date(s)[11] *Feststellungstermin(e)[11]*	[↙] [in each year] *[↙] [in jedem Jahr]]]*
Adjusted Rate of Interest 1 *Angepasster Zinssatz 1*	[Sum of the Original Interest Rate and [↙] per cent. per annum] [↙] [Summe aus dem Ursprænglichen Zinssatz und [↙]% per annum] [↙]
Adjusted Rate of Interest 2 *Angepasster Zinssatz 2*	

11 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

Adjusted Rate of Interest [↙]
Angepasster Zinssatz [↙]

Step-up Event with respect to Sustainable Performance Target Observation Date 1 occurred
Step-up-Ereignis bezüglich Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel eingetreten

Yes *Ja*	[Sum of the Adjusted Rate of Interest 1 and [↙] per cent. per annum] [↙] [Summe aus dem Angepassten Zinssatz 1 und [↙]% per annum] [↙]
No *Nein*	[Adjusted Rate of Interest 1] [↙] [Angepasster Zinssatz 1] [↙]
Step-up Date *Step-up-Tag* Notice Date *Mitteilungstag*	[[↙] and [↙]] [Respective Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [seventh] [↙] Business Day after the respective Target Date, unless such Interest Payment Date would fall on the Maturity Date. In this case, Step-up Date means the Interest Payment Date immediately preceding the earlier of the Notice Date or the [seventh] [↙] Business Day after at the end of the respective Target Date.] [[↙] und [↙]] [Jeweiliger Zinszahlungstag, der dem *Mitteilungstag, spätestens dem [siebten]* [↙] *Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags, unmittelbar nachfolgt, es sei denn, dieser Zinszahlungstag wäre der Fälligkeitstag. In diesem Fall bezeichnet Step-up-Tag den Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag, spätestens dem [siebten]* [↙] *Geschäftstag nach Ablauf des jeweiligen Stichtags, unmittelbar vorangeht].* Not later than on [seventh] [↙] Business Day after the end of the respective Target Date Spätestens [siebter] [↙] Geschäftstag nach Ablauf des *jeweiligen Stichtags*
Target Date 1 *Stichtag 1*	[↙] [↙]
Target Date 2 *Stichtag 2*	[↙] [↙]
Target Date 3 *Stichtag 3*	[↙] [↙]
Target Date [↙] Stichtag [↙]	[↙] [↙]
Step-up Event *Step-up-Ereignis*	[↙] [↙]

- One KPI
  Ein KPI

- Two KPIs
  Zwei KPIs

- Two KPIs and both need to be achieved on Observation Date 2 [↙]
  Zwei KPIs und beide sind am Beobachtungstag 2 [↙] zu erreichen

KPI [1] *KPI [1]*	[↙] [↙]
[KPI 2 *KPI 2]*	[↙] [↙]
KPI [↙] KPI [↙]	[↙] [↙]
Independent Verifier *Unabhängige Prüfstelle*	[↙] [Suitably-qualified service provider with publication on website www.omv.com] [↙][Entsprechend qualifizierter Dienstleister mit *Bekanntgabe auf der Webseite www.omv.com]*
Sustainability Performance Target [1] *Nachhaltigkeitsleistungsziel [1]*	[↙] [↙]
[Sustainability Performance Target 2 *Nachhaltigkeitsleistungsziel 2*	[↙] [↙]
Sustainability Performance Target [↙] Nachhaltigkeitsleistungsziel [↙]	[↙] [↙]
Protection against dilution *Verwässerungsschutz*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
Sustainable Performance Target Observation Date 1 *Beobachtungstag 1 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel*	[↙] [↙]
Sustainable Performance Target Observation Date 2 *Beobachtungstag 2 für das Nachhaltigkeitsleistungsziel*	[↙] [↙]
Sustainable Performance Target Observation Date [↙] Beobachtungstag [↙] für das *Nachhaltigkeitsleistungsziel*	[↙] [↙]
Sustainability Report *Nachhaltigkeitsbericht*	[Insert definition including website and dates] *[Definition inklusive Webseite und Datum einfügen]*

í **Option II: Floating Rate Notes**
Option II: Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

[§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Fixed to Floating Rate Notes: *Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:*	[Yes] [No] *[Ja] [Nein]*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[↙] *[↙]*
í Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	[↙][of each calendar year] [and the Maturity Date] *[↙] [eines jeden Kalenderjahres] [und der Fälligkeitstag]*
í Specified Interest Period(s):	**[insert number]** [weeks] [months] **[insert other**

	specified periods]
Festgelegte Zinsperiode(n):	***[Anzahl einfügen]*** *[Wochen] [Monate]* ***[andere festgelegte Zeiträume einfügen]***

[First Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term:	**[** ↙**]**
Erster Zinszahlungstag, der in den Variablen-Zinszeitraum fällt:	*[* ↙*]*
[Determination Date(s)[12]	**[** ↙**]** [in each year][13]
Feststellungstermin(e)[12]	*[* ↙*] [in jedem Jahr]][13]*

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2)Zinssatz

[Rate of Interest for the Fixed Interest Term:	**[** ↙**]**
Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum:	*[* ↙*]*

í	Initial Broken Amount (per Specified Denomination)	**[** ↙**]**[14]
	Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)	*[* ↙*]]*[14]

Interest is linked to:
V*erzinsung ist abhängig von:*

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®)
Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®)

[EURIBOR® (Brussels time/T2 Business Day/Interbank market in the Euro-Zone)	**[** ↙**]**
EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/T2-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)	*[* ↙*]*
[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)® means the rate for deposits in Euros for a specified period]	**[** ↙**]**
[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.]	*[* ↙*]*

Screen page:	Reuters screen page [EURIBOR01] **[** ↙**]**
Bildschirmseite:	*Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01]* **[** ↙**]**
[Factor:	**[**Yes**]** [No]
Faktor:	*[Ja] [Nein]*
	If Factor applies: **[** ↙**]**
	Sofern ein Faktor Anwendung findet: [↙*]]*

12 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

13 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

14 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Margin ***Marge***	**[**Yes**]** [No] ***[Ja] [Nein]***
	[[↙**]**% *per annum***]** ***[[*** ↙***]****% per annum]*

í plus
plus

í minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

[second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[**London**]** **[insert other relevant reference]** Business Day *[zweiter]* ***[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]*** *[T2-]* *[Londoner]* ***[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]****Geschäftstag*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)): *Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2):*	**[** ↙**]** **[**Not applicable**]** ***[*** ↙***]*** ***[Nicht anwendbar]***

Discontinuation Event
Einstellungsereignis

Period to determine a Successor Reference Rate *Zeitraum zur Ermittlung eines Nachfolge-Referenzzinssatz*	[30] [↙] days *[30] [* ↙*] Tagen*
Period to appoint an independent expert Zeitraum zur Bestellung eines unabhängigen Sachverständigen	[30] [↙] days *[30] [* ↙*] Tagen*
Redemption date *Rückzahlungsdatum*	not less than [**number of days/T2 Business Days**] [days] [T2 Business Days] after the date on which the Issuer gave notice to the Holders *nicht weniger als [**Anzahl der Tage/T2-Geschäftstage**] [Tage] [T2-Geschäftstage] nach dem Datum, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist*

§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

í	Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[[** ↙**]**% *per annum***]** ***[[*** ↙***]****% per annum]*
í	Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[[** ↙**]**% *per annum***]** ***[[*** ↙***]****% per annum]]*

í	**Option III: Zero Coupon Notes** ***OPTION III: Nullkupon Schuldverschreibungen***

[§ 3 (2) Accruel of Interest
§ 3 (2) Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield: *Emissionsrendite*:	**[** ↙**]**% *per annum* **[** ↙**]**% *per annum]]*

§ 3 [(3)] [(4)] [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(3)] [(4)] [(7)] [(8)] Zinstagequotient

í Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

í 30/360[15]
30/360[15]

í ACT/ACT (ISDA) or Actual/365
ACT/ACT (ISDA) oder Actual/365

í Actual/365 (Fixed)
Actual/365 (Fixed)

í Actual/360
Actual/360

í 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis

í 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis

§ 4 PAYMENTS
§ 4 ZAHLUNGEN

§ 4 (5) Payment Business Day
§ 4 (5) Zahltag

í Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention*

í FRN Convention[16] **[[insert number]** months **[insert other specified periods]]**
FRN-Konvention[16] ***[[Zahl einfügen]*** *Monate* ***[andere festgelegte Zeiträume einfügen]]***

í Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

í Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

í Adjusted[17]
Angepasst[17]

í Unadjusted
Nicht angepasst

---

15 May be applicable with regard to Option I only.
Kann nur im Fall von Option I anwendbar sein.

16 May be applicable with regard to Option II only.
Kann nur auf Option II anwendbar sein.

17 May be applicable with regard to Option II only.
Kann nur auf Option II anwendbar sein.

§ 5 REDEMPTION*§ 5 RÜCKZAHLUNG*

§ 5 (1) Redemption at Maturity
§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit

í	Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
í	Redemption month/year: [18] *Rückzahlungsmonat/ -jahr: [18]*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
í	**Option III: Zero Coupon Notes** ***OPTION III: Nullkupon Schuldverschreibungen***	

[Final Redemption Amount per Note[19]: *Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung[19]:*	**[insert amount]** ***[Betrag einfügen]]***
§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer ***§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***	**[**Yes**]** **[**No**]** *[Ja] [Nein]*
Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[** ↙**]** **[**Not applicable**]** ***[*** ↙***]*** *[Nicht anwendbar]*
Higher Redemption Amount *Höherer Rückzahlungsbetrag*	**[** ↙**]** **[**Not applicable**]** ***[*** ↙***]*** *[Nicht anwendbar]*
Call Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Call Redemption Period(s) *Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Call Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
§ 5 [(3)] [(4)] Early Redemption at the Option of the Issuer for reason of Minimal Outstanding Principal Amount (Clean-up Call) ***§ 5 [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag (Clean-up Call)***	**[**Yes**]** **[**No**]** *[Ja] [Nein]*
§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Early Redemption at the Option of a Noteholder ***§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers***	**[**Yes**]** **[**No**]** *[Ja] [Nein]*
Put Redemption Date(s)	**[** ↙**]**

18 May be applicable with regard to Option II only.
Kann nur auf Option II anwendbar sein.

19 Applicable with regard to Option III only. The Final Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes.
Ausschließlich anwendbar bei Option III. Der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung darf nicht weniger als ihre festgelegte Stückelung sein.

Wahlrückzahlungstag(e) (Put)	*[↙]*
Put Redemption Amount(s)	[↙]
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)	*[↙]*
Minimum Notice to Issuer	[↙]
Mindestkündigungsfrist	*[↙]*
Maximum Notice to Issuer	[↙]
Höchstkündigungsfrist	*[↙]*

§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Early Redemption as a result of a Change of Control Event [Yes] [No]
§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels *[Ja] [Nein]*

[§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] Amortised Face Amount[20]
§ 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] [(7)] Amortisationsbetrag[20]

Reference Price	[↙]
Referenzpreis	*[↙]]*

§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]
§ 6 EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE]

í	other Paying Agent(s) *andere Zahlstelle(n)*	[↙] *[↙]*
í	Additional Paying Agent(s)/specified office(s) *Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*	[↙] *[↙]*
í	Calculation Agent/specified office[21] *Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*[21]	[↙] *[↙]*
í	Required location of Calculation Agent (specify): *Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben):*	[↙] *[↙]*

§ 7 TAXES
§ 7 STEUERN

§ 7 (2) No Additional Amounts
§ 7 (2) Keine zusätzlichen Beträge

í	(b) Presentation or assertion of rights within 30 days from Relevant Date *(b) Vorlegung oder Geltendmachung der Rechte innerhalb von 30 Tagen nach dem maßgeblichen Tag*

20 Applicable with regard to Option III only.
Ausschließlich anwendbar bei Option III.

21 Applicable with regard to Option II only.
Ausschließlich anwendbar bei Option II.

☐ [(d)][(e)] Withholding or deduction because of presentation of Note for payment at the counter
[(d)][(e)] Abzug oder Einbehalt aufgrund der Vorlage zur Einlösung am Schalter

☐ [(e)][(f)][(g)] Imposure or withholding of taxes, etc. due to failure by the Noteholder or the beneficial owner to comply with any requirement
[(e)][(f)][(g)] Erhebung oder Abzug der Steuern, etc., weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat Anforderungen zu erfüllen

§ 12 NOTICES
§ 12 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Austria (elektronische Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI)
Österreich (elektronische Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI)

☐ Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)

☐ Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)

☐ Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)

☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)

☐ Internet address [↙]
Internetadresse [↙]

☐ Other (specify) [↙]
Sonstige (angeben) [↙]

Notices will be deemed to have been validly given on the day of such publication. [Yes] [No]
Mitteilungen gelten mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. *[Ja] [Nein]*

§ 15 Language
§ 15 Sprache

☐ German only
ausschließlich Deutsch

☐ English only
ausschließlich Englisch

☐ German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

☐ English and German (English prevailing)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

PART II.
TEIL II.

Other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.
Sonstige Bedingungen, die nicht in den Emissionsbedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

Material Interest
Materielles Interesse

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.**]** **[specify further, if any]**
Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	*[Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.]* ***[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]***

Reasons for the offer and use of proceeds ***Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse***	[specify details] *[Einzelheiten einfügen]*
Estimated net proceeds *Geschätzter Nettobetrag des Emissionserlöses*	[↙] [↙]
Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	[↙] [↙]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]*
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]*
German Securities Code (WKN): *Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]*
[FISN Code: *FISN Code:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]***]**
[CFI Code: *CFI Code:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]***]**
[Any other securities number: *Andere Wertpapierkennnummer:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]]*

Yield[22]**:**
Rendite[22]***:***

Yield on offer price: *Emissionsrendite:*	**[** ↙**]** *[* ↙*]]*

[Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility[23]
Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität[23]

Details of historic **[insert relevant EURIBOR® rate(s)]** and the future performance as well as their volatility can be obtained [not] free of charge by electronic means from **[insert relevant source]**.
Einzelheiten zu vergangenen ***[maßgebliche(n) EURIBOR® Referenzzinssatz/ -sätze einfügen]*** *Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können [un]entgeltlich auf elektronischem Weg abgerufen werden unter* ***[maßgebliche Informationsquelle einfügen]***.

Placement of the Notes
Platzierung der Schuldverschreibungen

Non-exempt Offer:	**[**Not Applicable**] [**An offer of Notes may be made by the Dealers **[**and **[specify, if applicable]]** other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**]** ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from **[specify date]** until **[specify date]** ("**Offer Period**").**]** **[** ↙**]**

22 Only applicable with regard to Option I
Ausschließlich in Bezug auf die Option I anwendbar.

23 Only applicable with regard to Option II.
Ausschließlich in Bezug auf die Option II anwendbar.

Prospektpflichtiges Angebot:	*[Nicht anwendbar] [Ein Angebot kann seitens der Dealer [und [spezifizieren, falls einschlägig]] außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung in [Österreich] [Deutschland] [Luxemburg] ("**Öffentliche Angebotsstaaten**") innerhalb des Zeitraumes von **[Datum spezifizieren]** bis **[Datum spezifizieren]** (die "**Angebotsfrist**") durchgeführt werden.] [↙]*
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:[24] *Vertriebsverbot an Kleinanleger im EWR [24]*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*
***Prohibition of Sales to UK Retail Investors*[25]** *Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich[25]*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*
Conditions to which the offer is subject *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*	[None] **[specify details]** *[Keine] **[Einzelheiten einfügen]***
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open *Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]***
Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]***
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants *Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]***
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) *Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]***
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery *Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]***
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Not applicable] **[specify details]**

24 If the issue and/or offer of the Notes is concluded prior to 1 January 2018, or on and after that date and the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the issue and/or offer of the Notes will be concluded on or after 1 January 2018 and the Notes may constitute "packaged" products, "Applicable" should be specified.
Wenn die Emission und/oder das Angebot der Schuldverschreibungen vor dem 1. Januar 2018 stattfindet, oder die Schuldverschreibungen an oder nach diesem Tag eindeutig keine "packaged" Produkte darstellen, sollte "Nicht anwendbar" konkretisiert werden. Wenn Emission und/oder das Angebot der Schuldverschreibungen am oder nach dem 1. Januar 2018 stattfindet und die Schuldverschreibungen "packaged" Produkte darstellen, sollte "Anwendbar" konkretisiert werden.

25 Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the UK.
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt in UK erstellt wird.

Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind	*[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised	**[**Not applicable**] [specify details]**
Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte	*[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
Various categories of potential investors to which the Notes are offered: *Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:*	
☐ Qualified investors *Qualifizierte Anleger*	**[** ☐**]** *[* ☐*]*
☐ Retail investors *Privat Investoren*	**[** ☐**]** *[* ☐*]*
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made	**[**Not applicable**] [specify details]**
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist	*[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
Indicate the amount of any expenses specifically charged to the subscriber or purchaser	**[**Not applicable**] [specify details]**
Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden	*[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place	**[**Not applicable**] [specify details]**
Name und Anschrift des Koordinator/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	*[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
  Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
  Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify) *Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*	**[insert name and address]** ***[Name und Adresse einzufügen]***

- ☐ firm commitment
  feste Zusage

- ☐ no firm commitment/best efforts arrangements
  Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement
Subscription Agreement

Date of subscription agreement *Datum des Begebungsvertrags*	[↙] *[↙]*
Commissions ***Provisionen***	[↙] *[↙]*
Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	[↙] *[↙]*
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	[↙] *[↙]*
Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	[↙] *[↙]*
Other (specify) *Andere (angeben)*	[↙] *[↙]*
Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

- ☐ Luxembourg Stock Exchange
  Luxemburger Börse

  - ☐ Regulated Market
    Regulierter Markt

  - ☐ EuroMTF
    EuroMTF

- ☐ Vienna Stock Exchange
  Wiener Börse

  - ☐ Official Market
    Amtlicher Handel

  - ☐ Other Market Segment
    anderes Marktsegment

- ☐ Other:
  Sonstige:

	[↙] *[↙]*
	[↙] *[↙]*
Date of admission to trading *Datum der Zulassung zum Handel*	[↙] *[↙]*
All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: *Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind:*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***

☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange *(Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)*	
☐ Official Market of the Vienna Stock Exchange*Amtlicher Handel der Wiener Börse*	
☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange *Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse*	
☐ Other: *Sonstige:*	**[↙]** ***[↙]***
☐ None *Keiner*	
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*	**[**Not applicable**] [specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
Stabilisation Dealer(s)/Manager(s): *Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:*	**[**Not applicable**] [specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*	**[**Not applicable**] [specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial intermediar**[**y**][**ies**]** (individual consent): *Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den/die folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:*	**[insert name[s] and address[es]]** [not applicable**]** ***[Name[n] und Adresse[n] einfügen]*** *[nicht anwendbar]*
Individual consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the Dealer(s) and/or financial intermediary**[**y**][**ies**]** is given in relation to: *Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch **[**den**][**die**]** Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär**[**e**]** wird gewährt in Bezug auf:*	**[**Luxembourg**]** **[**Austria**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**Germany**]** to **[insert name[s] and address[es] [and [give details]]** ***[Luxemburg] [Österreich] [,][und][Deutschland] für [Name[n] und Adresse[n] einfügen] [und [Details angeben]]***
Such consent is also subject to and given under the condition: *Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made: *Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:*	**[**As long as this Prospectus is valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation**]** **[insert period]** *[der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 12(1) der Prospektverordnung]* ***[Zeitraum einfügen]***
í **Rating**[26] ***Rating***[26]	**[specify details]** ***[Einzelheiten einfügen]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").**]**
*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*
[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.**]**
*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.***]**

26 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF EUR 100,000 OR MORE THAN EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Interest
Materielles Interesse

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.**]** **[specify further, if any]**
Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	*[Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.]* ***[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]***

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
German Securities Code (WKN): *Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
[FISN Code: *FISN Code:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]*]***
[CFI Code: *CFI Code:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]*]***
[Any other securities number: *Andere Wertpapierkennnummer:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]]***

Yield[27]**:**
Rendite[27]***:***

Yield on offer price: *Emissionsrendite:*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
  Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
  Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group (specify) *Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*	**[insert name and address]** ***[Name und Adresse einzufügen]***
Commissions ***Provisionen***	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Other (specify) *Andere (angeben)*	**[** ↙**]** ***[*** ↙***]***
Estimate of the total expenses related to admission to trading: *Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:*	**[**Not applicable**] [specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]]***
Stabilisation Manager: *Kursstabilisierender Manager:*	**[insert details]** ***[Einzelheiten einfügen]***
Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

- ☐ Luxembourg Stock Exchange
  Luxemburger Börse
  - ☐ Regulated Market
    Regulierter Markt
  - ☐ EuroMTF
    EuroMTF
- ☐ Vienna Stock Exchange
  Wiener Börse
  - ☐ Official Market
    Amtlicher Handel

---

27 Only applicable with regard to Option I
Ausschließlich in Bezug auf die Option I anwendbar.

☐ Other Market Segment *anderes Marktsegment*	[↙] *[↙]*
☐ Other: *Sonstige:*	[↙] *[↙]*

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*	[Not applicable] **[specify details]** *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
☐ **Rating**[28] ***Rating***[28]	**[specify details]** ***[Einzelheiten einfügen]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").]
*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*
[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]
*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*]

28 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes under the EUR 14,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of OMV Aktiengesellschaft, as approved by the Commission (as from **[*insert first trading date of the Notes*]**).
Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem von der Kommission genehmigten EUR 14.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der OMV Aktiengesellschaft (ab dem **[*Ersten Handelstag der Schuldverschreibungen einfügen*]***) erforderlich sind.*

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____	By: _____
Duly authorised	Duly authorised

[Annex to the Final Terms: Issue Specific Summary
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen: Emissionsspezifische Zusammenfassung

[**to be inserted**][29]
[***einfügen***]][2]

[29] Required only for Notes with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

GENERAL INFORMATION ON THE ISSUER AND THE GROUP

In this section ("*General Information on the Issuer and the Group*") of the Prospectus, unless the context requires otherwise, "**Issuer**" and "**OMV AG**" refer to OMV Aktiengesellschaft, a company incorporated and operating under the laws of the Republic of Austria, and "**Group**" and "**OMV**" refer to OMV Aktiengesellschaft and its subsidiaries. Figures in the tables of this section labelled as "audited" are taken from the audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, except where stated otherwise. The audit of such financial statements comprised audit tests and procedures deemed necessary for the purpose of expressing an opinion on such financial statements taken as a whole. For none of the periods referred to therein, or any other period, audit tests were performed for the purpose of expressing an opinion on individual figures, individual balances of accounts or summaries of selected transactions. Figures not taken from those audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the financial years 2023 and 2022, and figures taken from the unaudited condensed consolidated interim financial statements of the Issuer as of and for the three months ended 31 March 2024 are labelled as "unaudited".

HISTORY AND DEVELOPMENT, CONTACT DETAILS

The Issuer's legal name is OMV Aktiengesellschaft. It also uses the commercial name OMV.

The Issuer was founded by merger of various companies by agreements dated 10 February 1956. On 3 July 1956, the company name "Österreichische Mineralölverwaltung Aktiengesellschaft" was officially entered in the commercial register. In 1957, the natural gas stations Auersthal and Baumgarten and in 1960, the Schwechat refinery went into operation. From 1966 to 1975, OMV in particular focused on establishment of security of supply, including the first national natural gas supply contract with the former USSR in 1968 and the commencement of operations of the Trans-Austria Gas Pipeline in 1974. In 1985, the first international Exploration & Production operation commenced in Libya. In 1987, a first step was taken towards privatization, with a public offering of 15% of the share capital, followed by a further privatization of a 10% stake in 1989. In 1994, IPIC (International Petroleum Investment Company) (controlled by the Emirate of Abu Dhabi, now part of Mubadala Investment Company) acquired a 19.6% stake in OMV. In 1998, OMV acquired an initial 25% stake in Borealis, and in 2004 a 51% stake in the Romanian oil and gas group, OMV Petrom. In 2003, CEGH was founded as a virtual natural gas exchange. In 2020, OMV acquired an additional 39% stake in Borealis, increasing its shareholding from 36% to 75% of the company's share capital.

The Issuer is a joint stock corporation (*Aktiengesellschaft*) operating under the laws of the Republic of Austria for a period of unlimited duration, with its registered seat in Vienna, Austria. The Issuer is registered with the companies' register (*Firmenbuch*) at the Commercial Court of Vienna under the registration number FN 93363 z. The legal entity identifier (LEI) of the Issuer is 549300V62YJ9HTLRI486.

As of the date of this Prospectus, OMV AG's share capital totals EUR 327,272,727. The share capital is divided into 327,272,727 shares.

The Issuer's principal place of business is at Trabrennstraße 6-8, 1020 Vienna, Austria and the telephone number of its registered office is +43 1 40440-0.

The Issuer's corporate website is www.omv.com. The information displayed on the Issuer's corporate website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

OBJECTS OF THE ISSUER

Pursuant to clause 2 of OMV's articles of association as amended by the resolution of the annual general meeting of the Issuer on 28 May 2024 and to become effective with the entry of the changes into the commercial register (the "**Articles of Association**") the objects of the Issuer are:

i) the investment in other enterprises and corporations as well as the management and administration of such investments (holding company), including the acquisition and disposal of investments in Austria and abroad;

ii) all activities, irrespective of their legal basis, in connection with (i) prospecting for, extracting and processing in any production stage of hydrocarbons and other mineral resources; (ii) the production of fuel and other devices for vehicles, stationary power sources (engines) and heating systems; (iii) the production of chemical products and plastics of all kinds; (iv) the procurement, processing and production of feedstock of all kinds, in particular also for products according to (2)(ii)-(iii);

iii) the sale of and the trade with goods and products as well as substances of all kinds, in particular those mentioned under (ii), including their stocking (magazines) and storage for third persons;

iv) services of all kinds including the operation of necessary plants and equipment. These services in particular include any consulting, planning and realisation services in all fields, in particular in the fields of industrial medicine, construction, drilling, wells, chemistry, electro technology, transport of goods and persons, catering, hotel industry and tourism, information technology, infrastructure, laboratories, mechanical engineering, insurance management, management consultancies, licensing of production processes, patents, industrial design and the like;

v) hiring, letting (leasing) of labour force;

vi) the business of insurance and reinsurance;

vii) the construction and operation of all kinds of plants for power generation, regardless of the source of energy;

viii) the construction and operation of network and line systems of all kinds, in particular of pipelines;

ix) all activities relating to waste management;

x) the construction and the operation of petrol and gas filling stations and charging stations, car-wash installations, repair and retail outlets, garages, and all other activities in connection with the aforementioned.

According to the Articles of Association, the Issuer is entitled to conduct any business and adopt any measures which are deemed to be necessary to or useful for achieving its corporate objectives, in particular to conduct any activities which are similar or related to the Issuer's corporate objectives. The Issuer is in particular entitled to buy and sell and rent and lease real estate property, whether as lessee/tenant or as lessor/landlord. The Issuer may establish branches in Austria and abroad.

SELECTED FINANCIAL DATA OF OMV

The following financial information and data have been taken from, and are only a summary of, (i) the audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2023, (ii) the audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2022 and (iii) the unaudited condensed consolidated interim financial statements of OMV AG as of and for the three months ended 31 March 2024. The audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2023 and the audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2022 have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU and the additional requirements pursuant to Section 245a of the Austrian Company Code (*Unternehmensgesetzbuch, UGB*). The German language audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2023 have been audited by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft. The German language audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial year ended 31 December 2022 have been audited by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. Both auditors are independent and members of the Austrian Chamber of Tax Advisers and Chartered Accountants (*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen, KSW*), authorised by law from the Federal Ministry of Labour and Economy of the Republic of Austria. The unaudited condensed consolidated interim financial statements of OMV AG as of and for the three months ended 31 March 2024 have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Statements and have not been audited.

The audited consolidated financial statements of OMV AG as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 2022, together with the respective auditor's reports of KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft and Ernst & Young Wirtschafts-prüfungsgesellschaft m.b.H. thereon, and the unaudited condensed consolidated interim financial statements of OMV AG as of and for the three months ended 31 March 2024 are incorporated by reference into this Prospectus. The financial information presented below should be read in conjunction with those documents incorporated by reference into this Prospectus.

Consolidated Statement of Financial Position (summarized)	As of 31 December		As of 31 March
	2023	**2022[1]**	**2024**
	(in EUR mn) audited		***(in EUR mn) unaudited***
Assets			
Non-current assets……..	31,559	32,384	31,333
Current assets……..	17,432	22,803	18,203
Assets held for sale……..	1,671	1,676	1,725
Equity and liabilities			
Equity…….	25,369	26,628	26,133
Non-current liabilities……..	14,826	15,607	14,732
Current liabilities…….	9,846	14,001	9,773
Liabilities associated with assets held for sale……	622	626	623
**Total assets/equity and liabilities.....	**50,663**	**56,863**	**51,261**

[1] OMV restated its 2022 financial data to reflect a voluntary change in accounting policy regarding the presentation of purchased emissions certificates and CO_2 emissions provisions. Previously, these items were netted, but now they are presented separately to enhance transparency.

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024)

Operating Result	**Financial year ended 31 December**		**Three months ended 31 March**
	2023	**2022**	**2024**
	(in EUR mn) audited		***(in EUR mn) unaudited***
Operating result…….	5,226	12,246	1,233

Net Debt	**As of 31 December**		**As of 31 March**
	2023	**2022**	**2024**
	(in EUR mn) *unaudited*		**(in EUR mn) *unaudited***
Net debt including leases (non-current and current bonds, lease liabilities, and other interest-bearing debts less cash and cash equivalents; whereby lease liabilities, other interest-bearing debts and cash and cash equivalents include items that were reclassified to assets or liabilities held for sale)…...……...…..	2,120	2,207	1,222

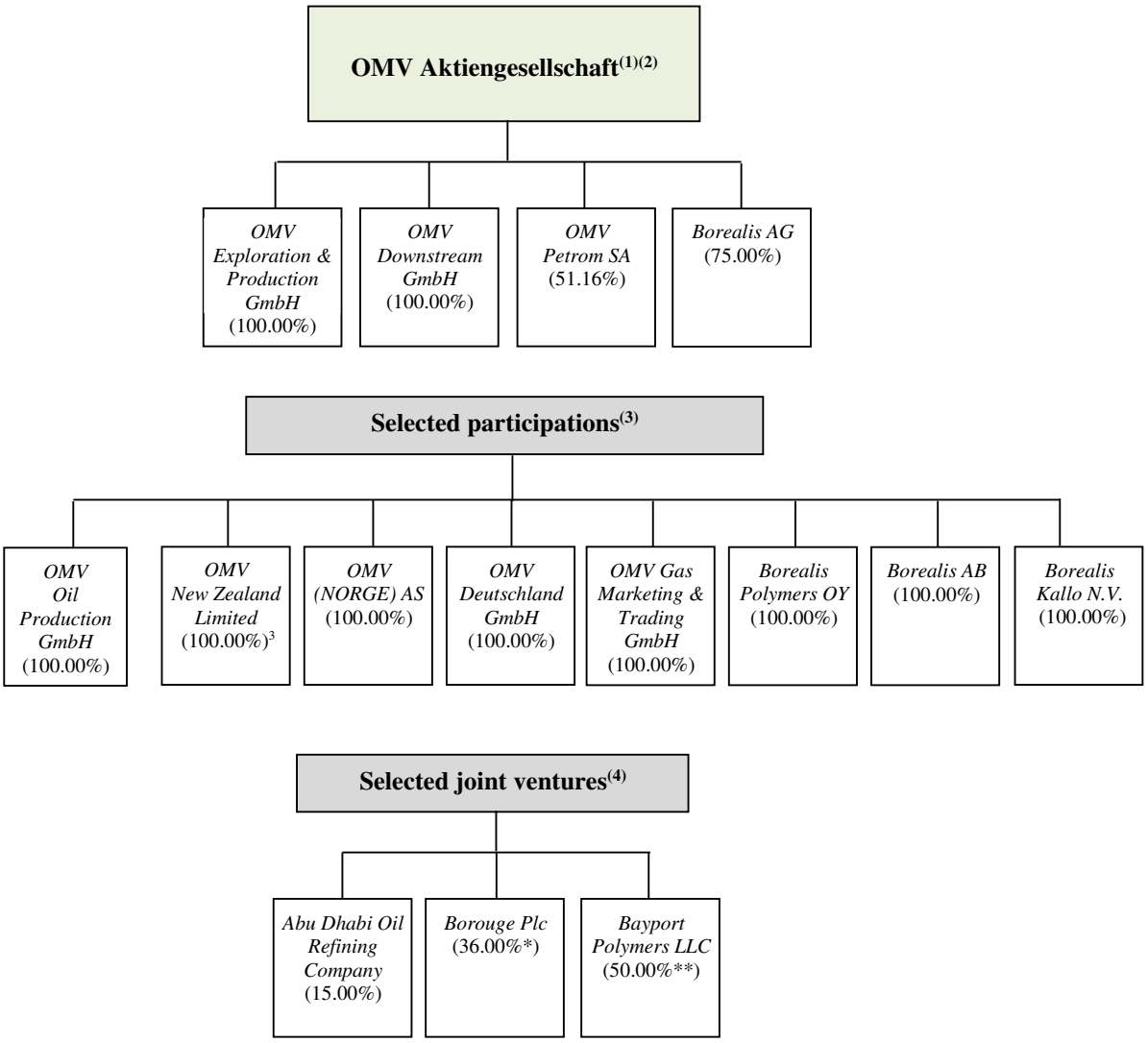
(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024)

Cash Flows	**Financial year ended 31 December**		**Three months ended 31 March**
	2023	**2022**	**2024**
	(in EUR mn) audited		***(in EUR mn) unaudited***
Cash flow from operating activities…….	5,709	7,758	1,823
Cash flow from investing activities…….	(3,027)	(1,966)	(820)
Cash flow from financing activities…….	(3,771)	(2,660)	(81)

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024)

ORGANISATIONAL STRUCTURE

The Issuer has two major shareholders (see "*Major Shareholders*"). Further, the Issuer and its subsidiaries form the Group. The following diagram shows, in simplified form, several of the main participations and joint ventures of the Issuer as of the date of this Prospectus:



---

(1) This simplified chart does not provide detailed information on the way participations are held; in certain subsidiaries at a lower level, OMV AG also directly holds certain stakes.

(2) On 31 January 2024 OMV announced that it had signed an agreement to divest its 50% shareholding in Malaysia's SapuraOMV Upstream Sdn. Bhd, held by OMV Exploration & Production GmbH to TotalEnergies. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, subject to regulatory approvals. SapuraOMV has production and development assets in shallow waters offshore of Malaysia, as well as exploration interests in Mexico, Australia, and New Zealand. Furthermore, OMV announced that the sales process for 100% of the shares in OMV New Zealand Limited is continuing.

(3) "Selected participations" includes directly and indirectly held participations of OMV AG and is simplified. The chart does not provide detailed information on the way participations are held (e.g. via fully- or majority-owned subsidiaries).

(4) "Selected joint ventures" includes directly and indirectly held joint venture shares of OMV AG and is simplified.

* Indirectly held via Borealis AG's 100% stake in Borealis Middle East Holding GmbH.

** Indirectly held via Borealis AG's indirect 100% stake in Novealis Holding LLC USA.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

In addition to wholly owned subsidiaries (including *inter alia* OMV Exploration & Production GmbH, OMV Downstream GmbH, OMV Gas Logistics Holding GmbH and OMV Gas Marketing & Trading GmbH), as of the date of this Prospectus, the Issuer directly or indirectly owns an interest of 75% in

Borealis, a provider of advanced and circular solutions in the fields of polyolefins, base chemicals and mechanical recycling of plastics and of 51.16% in OMV Petrom, the Romanian oil and gas company. In relation to Borealis, on 29 October 2020, OMV closed the acquisition of an additional 39% share from Mubadala Investment Company, increasing OMV's shareholding in Borealis from 36% to 75%. The transaction was OMV's largest transaction in terms of transaction volume to date. It increases OMV's chemicals business and extends its value chain into polymers, aiming at an improvement of the natural hedge against cyclicality and operational integration. In addition, Borealis' competence in mechanical recycling is a support for OMV's strategy to becoming a leader in circular economy.

Borealis has two major joint ventures:

¿ Borouge PLC is a joint venture between ADNOC (54%) and Borealis (36% indirectly held via Borealis Middle East Holding GmbH) which was listed on the Abu Dhabi Stock Exchange on 3 June 2022 (free float: 10%) which holds stakes in a) Abu Dhabi Polymers Company Limited (United Arab Emirates), responsible for production and b) Borouge Pte. Ltd. (Singapore) (with Borealis holding an additional direct stake of 15.25% in Borouge Pte. Ltd.), responsible for sales (together "**Borouge**"), a leading petrochemicals company that provides innovative plastics solutions for the energy, infrastructure, automotive, packaging applications, healthcare and agriculture industries and is also responsible for the sales of the products produced. Borouge 4 LLC (Borouge 4) is a joint venture company between ADNOC (60%) and Borealis (40%), for the fourth expansion of Borouge's integrated polyolefins complexes.

¿ Bayport Polymers LLC ("**Baystar**"), is a joint venture between TotalEnergies Petrochemicals & Refining USA, Inc. (50%) and Borealis (50%, held indirectly via Novealis Holdings LLC) combining TotalEnergies' expertise in operating major industrial platforms with the Borealis proprietary Borstar® technology to deliver a broad range of products to help meet the growing global demand for plastic products.

In July 2023, OMV decided to pursue negotiations with ADNOC on a potential combination of Borealis and Borouge. The transaction would create a global polyolefin company with material presence in key markets and potential for growth, accelerating OMV’s strategy implementation. As of the date of this Prospectus open-ended negotiations are still ongoing, aiming for equal terms under a jointly controlled, listed platform.

In addition, OMV holds a 55.60% stake in Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H, which is holding major parts of the emergency stock of crude oil and petroleum products in Austria. Further, significant participations of OMV include a 50% shareholding in SapuraOMV, which is included in the potential divestment of its Exploration & Production assets in the Asia-Pacific region, which OMV initiated on 27 February 2023. On 31 January 2024, OMV announced that it had signed an agreement to divest its 50% shareholding in Malaysia's SapuraOMV to TotalEnergies. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, subject to regulatory approvals. SapuraOMV has production and development assets in shallow waters offshore of Malaysia, as well as exploration interests in Mexico, Australia, and New Zealand. OMV also holds a 15% share in ADNOC Refining, which operates the Ruwais refinery in the United Arab Emirates, among other assets, and in the trading joint venture ADNOC Global Trading ("**AGT**"), as well as a 10% stake in Pearl Petroleum Company Limited (operating in the Kurdistan Region of Iraq). Additionally, OMV holds a 65% stake in the Central European Gas Hub, which serves as key hub for natural gas transportation between Eastern and Western Europe. As of 1 March 2022, OMV's investments in SNGP and YRGM, under which OMV is entitled to 24.99% of the economic interest of the Yuzhno Russkoye field, are accounted for at fair value through profit or loss according to IFRS 9. On 19 December 2023, the Russian President signed a decree regarding the Yuzhno-Russkoye field. According to this decree, OMV's shareholdings in Russian entities and consequently its interests in the natural gas field are to be transferred to new Russian companies. Those companies will ultimately be held by the insurance company JSC SOGAZ and Gazprom. The proceeds from the transfer of the OMV interest to JSC SOGAZ are to be paid into a Russian special account. At first glance, this decree equals a unilateral and irreversible expropriation by seizing the interests of OMV in return for compensation that will be determined by Russia and placed in accounts that will eventually be under Russian control. To protect its contractually agreed rights, in September 2023, OMV has initiated a Geneva-seated arbitration with the International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (ICC Court) against Gazprom and its affiliate Gazprom ShakalinHoldings B.V. OMV seeks damages for alleged breaches of the parties' agreements related to a profit-sharing scheme from the production in the Yuzhno Russkoye natural gas field. Thereupon, Gazprom has applied for an anti-suit injunction arguing that EU and Swiss sanctions imposed against Russian citizens and Gazprom affect the company's access to justice in the arbitration and has requested a threat of a monetary fine in the amount of OMV's current

arbitration claim. The anti-suit injunction in connection with the natural gas field was granted in April 2024 by the St. Petersburg Commercial Court banning OMV from continuing foreign arbitration proceedings and in case of OMV´s non-compliance with the court's ruling, imposing a fine of EUR 958 mn against OMV. OMV considers these proceedings as illegitimate, objects against the decision for several reasons and does not recognize the jurisdiction of the St. Petersburg Commercial Court. Based on this latest development and the unchanged situation with regard to the Russian invasion in Ukraine, OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil as of 31 December 2023, leading to a further negative fair value adjustment in the financial result for 2023 in the amount of EUR 23 mn. In light of the developments following Russia's war against Ukraine since February 2022, OMV decided not to pursue any future investment in Russia and deconsolidated the participation in the Yuzhno Russkoye field.

SEGMENTATION

Segmentation until 31 December 2022

In January 2023, in alignment with its Strategy 2030 OMV reorganized its corporate structure. Until 31 December 2022, OMV was organized, and reported its operating business segments in accordance with IFRS 8, as follows:

- *Exploration & Production*. The segment Exploration & Production comprised OMV's engagement in the businesses of oil and gas exploration, development, and production in the four core regions of Central and Eastern Europe, the Middle East and Africa, the North Sea, and Asia-Pacific. In addition, Exploration & Production was engaged in natural gas supply, marketing, trading, and logistics in Western Europe. In 2022, daily production was 392 kboe/d (equal to 143 mn boe), with a roughly equal share of natural gas and liquids production. At year end 2022, proven reserves (1P) amounted to 1,037 mn boe, with a one-year Reserve Replacement Rate ("**RRR**") of (80)% in 2022. The three-year rolling average RRR in the financial year 2022 was 40%. Proved and probable reserves (2P) amounted to 1,892 mn boe in 2022.

- *Refining & Marketing*. The segment Refining & Marketing comprised all activities in refining and marketing of crude oil and other feedstock. It included OMV's operation of its three inland refineries in Europe and continued to hold a strong market position in the areas where its refineries are located, by serving a strong branded retail network and commercial customers. It included OMV's shareholding in the Middle East of 15% in ADNOC Refining and AGT. The processing capacity of OMV's refineries amounted to around 500 kboe/d in the financial year 2022. In addition, the segment comprised Gas & Power Eastern Europe, where OMV Petrom operates a natural gas-fired power plant in Romania and is engaged in natural gas and power sales.

- *Chemicals & Materials*. The segment Chemicals & Materials combined all existing chemicals and circular economy activities of the Group. In Chemicals & Materials, OMV provides advanced and circular polyolefin solutions, with total polyolefin sales of 5.7 mn t in 2023, and is a European producer of base chemicals and a plastics recycler. OMV supplies services and products to customers worldwide together with Borealis and its two important joint ventures Borouge and Baystar.

Segmentation since 1 January 2023

As of 1 January 2023, OMV's operating business segments have been updated to reflect its envisaged shift from an integrated oil, natural gas and chemicals company into an innovative sustainable fuels, chemicals and materials company as part of its Strategy 2030.

Therefore, as of 31 December 2023, OMV's operating business segments can be described as follows:

- *Chemicals & Materials*: Chemicals & Materials continues to cover the entire chemicals value chain, including responsibility for capturing value from the circular economy. In light of this, Chemicals & Materials focuses on strengthening, expanding and diversifying the chemicals portfolio, through establishing a leading position in renewable and circular economy solutions, as well as by delivering on ongoing growth projects and increasing geographical diversification. Furthermore, Chemicals & Materials intends to diversify its presence beyond polyolefins and integrated further downstream as well as pro-actively address the European market challenges through efficiency measures and increase of specialty volumes. Transforming the value chain

from a linear to a circular model, to help lowering emissions and reducing waste, is set as priority for Chemicals & Materials. In June 2024, the name of the Chemicals & Materials segment changed to Chemicals.

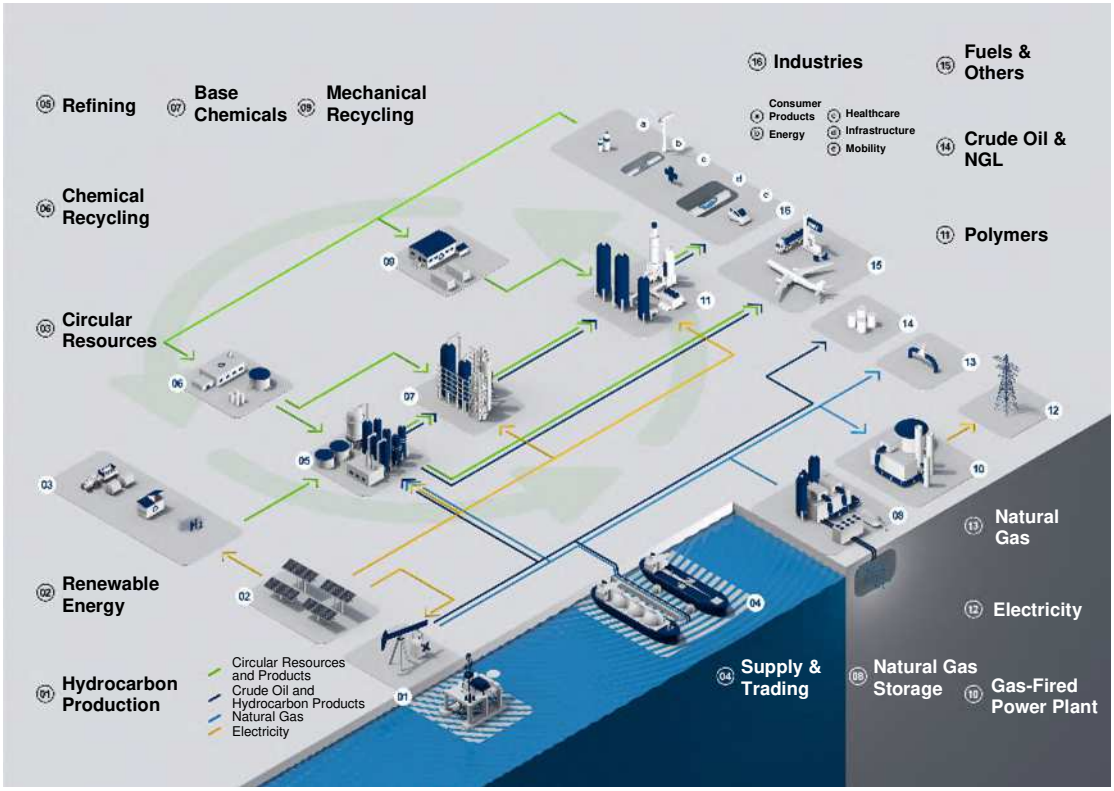
¿ *Fuels & Feedstock*: OMV reshapes its product portfolio to build on renewable fuels and chemical feedstock while maintaining profitability. The Fuels & Feedstock division focuses on safe, innovative, and ecologically and economically sustainable operations, enabling the transformation to low-carbon operations and sales. Towards this reshape, OMV is aiming to grow production of renewable mobility fuels and chemical feedstock to approx. 1.5 mn t while, reducing crude oil distillation throughput, invest in an Electric Vehicle ("**EV**") charging network, and significantly reduce scope 1, 2 and 3 emissions. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which included supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". The internal reporting and the relevant information provided to the chief operating decision-maker to assess performance and allocate resources have been updated to reflect the current organizational structure.

¿ *Energy*. The Energy segment includes OMV's Exploration & Production business as well as Gas Marketing & Power, which comprises the entire natural gas business and the new low-carbon business focused on geothermal energy, renewable power and carbon capture and storage. The Energy segment manages the portfolio as a cash generator and focuses on the core regions of Central and Eastern Europe, the North Sea, Middle East and Africa. Upon evaluation of its portfolio, OMV announced on 27 February 2023, the start of the sales process of its Energy assets in the Asia-Pacific region. The aim is to streamline exploration and appraisal activities and reduce oil and gas CAPEX and E&A expenditure towards the end of the decade. To reinforce the competitiveness of its portfolio, OMV will focus in the Energy segment on operational excellence, portfolio optimization, and digitalization. Proved reserves (1P) as of 31 December 2023 amounted to 1,136 mn boe, with a one-year RRR of 174% in 2023. The three-year rolling average RRR in the financial year 2023 was 56%. Proved plus probable reserves (2P) amounted to 1,807 mn boe in 2023.

BUSINESS STRATEGY

Overview and value chain

OMV produces and markets oil and gas, as well as chemical products and solutions in a responsible way and develops innovative solutions for a circular economy. The value chain of OMV's business segments according to the new corporate structure implemented as of 1 January 2023 can be illustrated as follows:



---

(1) Hydrocarbon Production: OMV explores, develops, and produces hydrocarbons (crude oil, natural gas, and NGL).

(2) Renewable Energy: OMV is utilizing renewable energy, such as photovoltaic, primarily for powering its own operations, and plans to build up a renewable energy portfolio with a strong focus on geothermal energy.

(3) Circular Resources: OMV aims to further increase its use of circular resources such as bio-feedstocks, for example waste and residue streams, as well as cultivated algae, plastic waste, and green hydrogen. Furthermore, OMV is also actively looking into synthetic fuels and feedstocks based on CO_2.

(4) Supply & Trading: OMV markets and trades crude oil, natural gas, and refined products on global markets, with a focus on securing supply and generating value.

(5) Refining: OMV operates three refineries in Europe and holds a 15% share in ADNOC Refining in the UAE, where it processes sustainable and fossil-based feedstocks into a wide range of refined products.

(6) Chemical Recycling: OMV is currently constructing a demo plant based on its proprietary ReOil®, technology which will turn plastic waste not fit for mechanical recycling into valuable resources. In addition, Borealis has a majority stake in Renasci, a Belgian provider of innovative recycling solutions.

(7) Base Chemicals: Base chemicals are produced at five major sites in Europe and at the joint ventures of Borealis, Borouge and Baystar. Most of the base chemicals are processed internally into polyolefins. Borealis runs five mechanical recycling plants in Austria, Germany, and Italy, where plastic waste is processed into high-quality recyclate.

(8) Natural Gas Storage: OMV runs natural gas storage facilities, which are well connected to the pipeline grid and in the vicinity of important urban areas of consumption.

(9) Mechanical Recycling: Borealis runs five mechanical recycling plants in Austria, Germany and Italy, where plastic waste is processed into high quality recyclate.

(10) Gas Fired Power Plant: In Romania, OMV Petrom produces electricity in a gas-fired combined-cycle power plant.

(11) Polymers: Through Borealis, OMV is one of the largest polyolefin (polyethylene and polypropylene) producers in Europe and among the top ten producers globally, serving customers in more than 120 countries.

(12) Electricity: OMV Petrom is a licensed power supplier in Romania and offers solutions for the electricity supply to end customers.

(13) Natural Gas: OMV markets natural gas, from equity production and third-party supply, in several European countries.

(14) Crude Oil & NGL: Crude oil and NGL are marketed on global markets, while Austrian and Romanian production is predominantly supplied to OMV's refineries.

(15) Fuels & Others: OMV sells its refined products via several retail filling station brands and also serves a large base of commercial customers.

(16) Industries: Through Borealis, OMV provides innovative and value-creating plastics solutions to five end-use industries: (a) Consumer Products; (b) Energy; (c) Healthcare; (d) Infrastructure; (e) Mobility.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

Group Strategy

Strategic cornerstones – Strategy 2030

OMV's goal is to become an integrated sustainable chemicals, fuels and energy company. An integral part of the Group's strategy is its ambition to become a net-zero emissions company for Scope 1, 2, and 3 emissions by 2050.

OMV's strategic cornerstone 2030 targets can be summarized as follows:

- ¿ Become a net-zero emissions company by 2050; reduce absolute Scope 1 and 2 emissions by 30% and Scope 3 emissions by 20% by 2030 (baseline: 2019)
- ¿ Strengthen, expand and diversify the chemicals portfolio
- ¿ Establish a leading position in renewable and circular economy solutions
- ¿ Become a leading European producer of renewable fuels
- ¿ Focus on gas and low-carbon solutions
- ¿ Enhance OMV's shareholder value: generate high cash flows, adhere to a clear investment criteria, reward shareholders through attractive distributions via OMV's progressive dividends policy and special dividends.

To become a net-zero emissions company by 2050 (Scopes 1, 2, and 3), OMV has also set interim mid- and long-term targets for 2030 and 2040, with well-defined actions to meet the 2030 targets. OMV is committed to reduce its absolute emissions, aiming to reduce its Scope 1 and 2 emissions by 30% by 2030 and by 60% by 2040 and its Scope 3 emissions by 20% by 2030 and by 50% by 2040 compared to its baseline year of 2019. The Group also aims to reduce its intensity in energy supply, which is now expected to decline by 15-20% by 2030 (baseline 2019) a slight revision from the initial reduction expectation of 20%, due to a shift in project timelines and by 50% by 2040 (baseline 2019). The GHG reduction is intended to be achieved by increasing zero-carbon energy sales, increasing sustainable base chemicals and polyolefins and sustainable feedstocks and products, and using neutralization measures such as carbon capture and storage, while decreasing fossil fuel sales. OMV aims to continue to phase out routine flaring and venting as soon as possible, but no later than 2030.

OMV considers being well positioned to thrive sustainably in a world with low GHG emissions. This strategy encompasses a sustainable integrated growth business model, showing the Group's commitment to cutting GHG emissions.

The Chemicals & Materials business aims to strengthen, expand and diversify its portfolio. The business is set to establish a leading position in renewable and circular economy solutions, targeting up to 1.4 mn t sustainable sales volumes. OMV will also focus on delivering its ongoing growth projects, Baystar, Kallo and Borouge 4, and increase its geographical diversification. Furthermore, Chemicals & Materials intends to diversify its presence beyond polyolefins and integrated further downstream. OMV is also pro-actively addressing the current European market challenges through efficiency measures, and through increasing its speciality volumes by 30% by 2030. In June 2024, the name of the Chemicals & Materials segment changed to Chemicals.

In the Fuels & Feedstock business, OMV aims to become a leading innovative producer of renewable fuels and chemical feedstock with a strong anchor in Europe. The production capacity of renewable fuels and chemical feedstock is envisaged to increase to around 1.5 mn t by 2030. F&F will adapt to changing market demand and reduce its crude oil processing by around 2.5 mn t. Furthermore, F&F will deepen its integration with Chemicals, strengthening the integration at the Western refineries to around 25% by 2030, from 17% in 2019. OMV's strategy is to become the first mobility choice of its customers retail customers and develop a leading EV network of around 5,000 charging points and grow its convenience business. Overall, Fuels and Feedstock will focus to maximize the integrated margin of its traditional fuels throughout the entire value chain and ensure high asset utilization.

In the Energy segment, OMV is focused on investing in E&P and low carbon solutions, while delivering resilient free cash flow and continuously reduce emissions, including methane. Energy aims to actively manage and high-grade its oil and gas portfolio while maintaining its 350 kboe/d production target by 2030, with a focus on gas. OMV is repositioning as an European-centric player, focusing on three regions, the North (Norwegian Continental Shelf), Central and Easter Europe (Austria, Romania and Black Sea) and the South with the aim to build a stronger position in North Africa and/or the Mediterranean alongside the UAE position. Energy also aims to build a profitable Low Carbon Business, aiming at a

total of 7-8 TWh of geothermal energy and renewable power and around 3 mn t of carbon capture and storage.

Chemicals & Materials strategy

Strategic priorities for Chemicals & Materials

The strategic priorities until 2030, which have been set by OMV for Chemicals & Materials, can be summarized as follows:

- ¿ Establish a leading position in renewable and circular economy solutions,
- ¿ Deliver on ongoing growth projects and increase geographical diversification,
- ¿ Diversify portfolio and integrate further downstream,
- ¿ Pro-actively address the European market challenges through efficiency measures and increase of specialty volumes.

OMV expects that the total demand for virgin and recycled polyolefins will continue to grow with a CAGR of 4.2% (2023-2030). The virgin polyolefins are expected to grow with a CAGR by 3.4% while the recycled products by 12.5%. Most of this demand growth stems from high-growth markets in Asia. (Source: Chemical Market Analytics by OPIS, a Dow Jones Company; spring 2024 for virgin and fall 2023 for recycled).

A key pillar in the Chemicals business is to grow the sustainable products. In its ambition to establish a leading position in renewable and circular economy solutions, OMV aims to grow its sales volumes of sustainable base chemicals and polyolefins to up to 1.4 mn t by 2030. Approximately 950 kt of these volumes will be derived from mechanical and chemical recycling. OMV's flagship project in this area is ReOil®, where the mechanical construction of the 16 kt plant was completed. The aim is to scale it up to an industrial plant of 200 kt tons by 2029, the first of this size globally. The remaining 450 kt of the sustainable sales volumes will be generated by bio-based base chemicals and polyolefin volumes. Leveraging the integration with Fuels and Feedstock and the upcoming HVO plants will be essential in achieving this. OMV is also investing in feedstock projects that are expected to offer double-digit returns. For example, the company is constructing the largest sorting facility in Europe, the JV with Interzero, which will ensure cost competitive feedstock.

OMV is also focusing on its key strategic growth projects:

- ¿ Expansion of propylene production capacities in Belgium: Building a 740 kt propane dehydrogenation (PDH) plant in Kallo, first quartile propylene asset, which is anticipated to start up in 2025
- ¿ Expansion of Borouge JV through the mega project Borouge 4: Building an ethane-based steam cracker of 1.5 mn t and polyolefin plants with a capacity of 1.4 mn t. This is a first quartile cracker with latest generation Borstar and XLPE to serve the electrification mega trend in Asia. The steam cracker and polyolefin plants are expected to start up at the end of 2025.

The Baystar JV 1 mn t ethane-based cracker in North America is now operational. To further broaden its portfolio, Chemicals & Materials aims to tap into adjacent pockets of value creation and develop a more broadly diversified chemicals leadership position, primarily through mergers and acquisitions.

Further, OMV aims to increase its polyolefin capacity growth through organic projects by 30% by 2030 compared to 2021.

While polyolefin demand is expected to grow by 2030, the market is under pressure with global supply outpacing demand with significant new capacities in China and the Middle East. In Europe a consolidation process began with first chemical plants announcing closures.

OMV thus plans to pro-actively address the European market challenges through efficiency measures and increase of specialty volumes.

The Group chemical assets are well positioned to face these market challenges, with 75% positioned in the top two quartiles on the cost curve. This is supported by the Nordic crackers having a high feedstock flexibility, capitalizing on the strategic proximity to the sea and ownership of storage caverns. The crackers in Austria and Germany benefit from the deep backward integration with the refineries, while Kallo benefits from an integrated propane-to-propylene site. Overall, the 80% average utilization rate of OMV assets surpass the European average at 70% in 2023. To complement its well positioned assets, Chemicals & Materials launched a European efficiency program focusing on volumes, pricing and variable costs, to prepare for the potential market downturn. The program already delivered around EUR 140 mn of operating cash flow contribution in 2023 and new initiatives have been defined for 2024.

Overall OMV expects a recurring additional EUR 150 mn operating cash flow contribution per year by 2027 compared to 2023.

A real differentiator in Europe are the specialty grades which account for approximately 45% of the Group polyolefins volumes. OMV focuses on the technology development of specialities, catalysts and design for recycling, and thus technologies and patented new products are initially developed in Europe and then licensed to JV partners in other regions. Accordingly, OMV aims to grow its production of speciality products to more than 2 mn t, around +30% more than in 2023. This will be primarily in the industries of Energy, Mobility and Infrastructure, where market growth is expected.

Out of the total Group organic CAPEX of EUR 3.8 bn in average per annum, 30% is estimated to be invested in Chemicals & Materials. Moreover, around half of the Chemicals & Materials investments will be allocated to sustainable projects.

Fuels & Feedstock strategy

Strategic priorities for Fuels & Feedstock

The strategic priorities until 2030, which have been set by OMV for Fuels & Feedstock, can be summarized as follows:

- ¿ Become a leading innovative producer of renewable fuels and chemical feedstock with a strong anchor in Europe
- ¿ Be the first mobility choice for retail customers; develop a leading EV network and grow convenience business
- ¿ Adapt to changing market demand and reduce fossil throughput in refining
- ¿ Deepen integration with Chemicals while leveraging low-carbon solutions from Energy
- ¿ Maximize the integrated margin of traditional fuels throughout the value chain.

Global renewable fuels demand is projected to grow significantly until 2030. Renewable diesel demand is forecast to reach 30 mn t, while sustainable aviation fuels ("**SAF**") is expected to grow to 15 mn t. In Europe, growth in SAF is driven by mandates that require a certain percentage of aviation fuel to come from SAF. By 2030, the mandate calls for 6% of aviation fuel to be SAF, and by 2035, it increases to 20%. Moreover, there is significant potential for additional demand from the voluntary and corporate markets. Currently, the market for renewable fuels is experiencing oversupply due to factors such as changes in biofuels blending requirements in Sweden and the increasing number of HVO plants coming online. The oversupply is expected to persist for the next two to three years because significant HVO production is scheduled to come online in this period. However, this HVO production will contribute limited volumes of SAF, as these projects were initiated five years ago. Over time, the market will gradually balance out as the demand for HVO rises in the European Union due to legislation, which stipulates that greenhouse gas reduction target will increase, and thus a short HVO market is anticipated after 2027. The long-term fundamentals for sustainable fuels remain highly compelling beyond 2030.

In F&F, OMV is positioning to capture a significant share of the market in this rapidly growing sector. The Group targets to have a renewable fuels and chemical feedstock production capacity of around 1.5 mn tons, with a significant portion dedicated to SAF and the remainder allocated to biodiesel and chemical feedstocks. OMV SAF/HVO plants are planned with high yield flexibility, allowing to adapt to market demands and switch between these three categories, thereby maximizing margins.

In order to reach its target, OMV plans investments in all its existing sites, while at the same time it focuses its efforts towards ensuring adequate feedstock for each of the projects:

- A SAF/HVO plant in Petrobrazi, Romania, with a capacity of 250 kt/a, for which the final investment decision (FID) was taken in June 2024
- A co-processing plant at Schwechat with a capacity of 135 kt which started production in June 2024
- Total capacity planned in Germany and Austria, is up to a total of around 300-400 kt, including the co-processing capacity from Schwechat
- A plant in Kallo, Belgium, with a capacity of around 300 kt, which is in an earlier conceptual stage.

Moreover, OMV is also assessing potential locations for additional SAF/HVO capacities internationally, in markets such as United States and the Middle East or Asia. This would support the Group to partner with international customers and take advantage of access to global feedstocks.

In Retail, OMV aims to be the first mobility choice for its customers. To cater also to the increase in electric vehicle charging, OMV Retail is expanding into e-mobility, building a leading position in out-of-home EV charging locations such as highway and transit refilling stations, as well as convenience hubs. The Group is committed to increase its fast and ultra-fast charging points from currently 640 to around 5,000 by 2030. F&F also intends to further develop existing market potential by growing the non-fuel business sector. This will be enabled through strategic partnerships with convenience retailers and the development of the multi-brand strategy. OMV thus expects an increase in its non-fuel business of 70% by 2030 compared to 2021.

European classic fuel demand is expected to decline by 30% in 2030 compared to 2019, and in this context, Fuels & Feedstock expects to decrease crude oil processing in its refineries by around 2.5 mn t by 2030, in line with changing demand patterns. To counter classic fuel demand decline, F&F will increase the chemical yield to around 25% for the Western refineries.

While renewable fuels play a major role in the future growth of F&F, the traditional fossil business continues to serve as a solid foundation for growth and innovation initiatives. OMV aims to optimize the interface between oil and chemicals with a focus on the integrated Schwechat and Burghausen sites, by reconfiguring plants and sites to maximize high-value fossil hydrocarbon resources and a growing share of sustainable feedstocks for chemicals production. The focus on integration along the entire fuel value aims for a high utilization rate for the refineries. Moreover, to reduce the GHG footprint of its assets, F&F will leverage and use the low carbon production from the Energy division.

Out of the total Group organic CAPEX of EUR 3.8 bn in average per annum, around 25% is estimated to be invested in F&F. Overall, approximately 60% of the F&F investments will be allocated to sustainable projects. By 2030, F&F expects that around 30% of its cash flow from operating activities will be generated by its sustainable business.

Energy strategy

Strategic priorities for Energy

The strategic priorities until 2030, which have been set by OMV for its Energy segment, can be summarized as follows:

- ¿ Actively manage and high-grade the oil and gas portfolio; reposition as Europe-centric player
- ¿ Deliver the operated EUR 4 bn Neptun Deep, largest gas development project in the EU
- ¿ Strengthen and diversify the gas portfolio in the West and leverage power and gas in Romania
- ¿ Build profitable low-carbon business in 3 areas: geothermal energy, renewable power, and Carbon Capture and Storage.

In its oil and gas portfolio, OMV maintains its around 350 kboe/d production target by 2030, with a focus on gas, as transition fuel, contributing about 60% of the total volume. The production target is maintained despite the divestments of assets in Malaysia and New Zealand, as the Group will continue to high-grade its portfolio through both organic and inorganic projects, ensuring that the investments align with the strategic objectives. For assessing investment opportunities, payback period of less than 10 years is expected, with cash flow accretive projects before 2030, and an IRR of at least 12% in investment grade countries and at least 15.5% in non-investment grade countries. Exploration activities will be focused primarily on near field development close to existing fields and export infrastructure. Overall, the Group portfolio is expected to have a production cost of below 9 USD/boe by 2030, ensuring that the operations remain competitive in the evolving energy landscape. Additionally, a cash break-even price below 30 USD /boe is prioritized, safeguarding the financial stability.

OMV is refocusing its production portfolio on three core regions: the North, Central Eastern Europe (CEE) and the South. In the North region, the focus will be to manage the portfolio in Norway, to high-grade the Norwegian Continental Shelf in order to manage decline, with a focus on gas. This will include potential inorganic opportunities and leveraging tax synergies in the country.

In the Central and Eastern European region, OMV will effectively manage the mature fields decline and ensure the longevity of its operations. Additionally, the Group is committed to delivering the Neptun Deep gas development project, which will add a production of around 70 kboe/d to the portfolio. Neptun Deep development is well on track, with first development wells expected in 2025 and first gas by 2027.

Furthermore, in the CEE region, through strategic partnerships and investments, Energy aims to leverage the growth opportunities presented by the Black Sea region based on the current strong position.

In the South region, OMV is committed to strengthen the position in North Africa and the Mediterranean, to complement the presence with the existing position in the UAE. This strategic expansion will allow OMV to diversify the portfolio and enhance the overall resilience, as these regions provide significant potential.

To supply its natural gas customers, OMV intends to continue to complement its own natural gas production with third-party supply sources which the Group successfully diversified, with no longer dependency on Russian gas. OMV will also complement its future sales with green gases, to reduce the carbon intensity of its product portfolio.

In the power generation, the Group continues to benefit from the integration of gas and electricity in Romania, with profitability driven by power margins and spark spreads, alongside with balancing services and integration with renewable power capacities. Overall, the Gas and Power business will continue to be a significant earnings contributor, with a mid-term clean operating result of around EUR 300 mn p.a.

OMV aims to build a profitable low-carbon business with material contribution by 2030 and afterwards with a focus on 3 areas: geothermal energy, renewable power, and Carbon Capture and Storage.

With an increased potential in renewable energy in particular in Romania, OMV is increasing its Renewable power target to 3-4 TWh by 2030, all while achieving an IRR of at least 10%. The growth is focused primarily in Southeastern Europe, using the attractive market conditions in that region. OMV has a robust pipeline of renewable energy projects next to its existing 860-megawatt CCGT power plant in Romania. This integrated portfolio allows the Group to leverage the existing infrastructure while expanding our renewable energy capacity. Furthermore, with the availability of European Union funding in Romania, the aim is for OMV Petrom to become a market leader in renewables. The Group is also seeking opportunities to strengthen its renewables presence in neighbouring countries to Romania, such as Serbia, Bulgaria, and Hungary. By expanding the reach, OMV can tap into additional growth markets and contribute to the region's renewable energy transition. In parallel, the Group is actively building a portfolio of Power Purchase Agreements in Western Europe. By securing these agreements, OMV can establish long-term revenue streams while selectively investing in equity positions in renewable power projects. By integrating the renewable energy operations with the Fuels & Feedstock segment, OMV can achieve synergies and enhance returns.

In Geothermal and Carbon Capture and Storage, OMV sees lower targets than initially anticipated, however with potential for growth and expansion beyond 2030.

For Geothermal energy, the Group targets around 4 TWh by 2030 with a IRR of at least 10%. In order to develop geothermal energy, OMV will be utilizing its E&P expertise and capabilities gained over decades in handling molecules and understanding geology. The focus of geothermal energy will be to decarbonize district heating networks, large infrastructure operators and industrial plants. OMV already made progress in Austria and Germany. The Group is leveraging existing technology through its joint venture with Wien Energie. Potential has been identified in the Vienna basin, and it is scheduled to commence drilling the first well this year. The first geothermal power plant is estimated to be operational by 2027, with the long-term plan to scale up the capacity to 200 megawatts, which could provide energy to approximately half of Vienna's households that use district heating today. In addition to the joint venture with Wien Energie, OMV became a minority shareholder in Eavor, a Canadian company specializing in innovative closed-loop geothermal technology. At present, the companies are conducting tests to assess the commercial viability of this technology in Germany, a market which holds a high potential of up to 10 TWh by 2030.

For its carbon capture and storage ambitions, OMV aims at a total capacity of around 3 mn t by 2030. The progress in CCS relies on external factors such as investments from customers and the availability of an attractive and guaranteed carbon price. In 2023, OMV was awarded a CO_2 storage license on the Norwegian Continental Shelf, together with Aker BP, with a total potential storage capacity of more than 5 mn tons of CO_2 p.a. The license comes with a work program and a drill or drop decision by 2025.

The Energy total organic CAPEX is planned at around EUR 13 bn for the period 2024-2030, with approximately 35% allocated to the Low Carbon Business, 15% to the Neptun Deep project and remaining 50% invested in the rest of the portfolio. The Low Carbon Business is projected to generate a cash flow contribution of around EUR 400 mn by 2030, which is expected to grow to around EUR 600 mn by 2035.

Finance strategy

Strategic priorities until 2030 of OMV's Finance strategy

OMV's financial framework is underpinned by four cornerstones: generating attractive cash flows with positive (organic) free cash flow after dividends, ensuring a strong balance sheet, growing earnings, and generating value with a clean CCS ROACE of at least 12% in the mid to long term.

The OMV financial targets focus on value creation and shareholder returns, while decreasing emissions:

- ¿ Deliver a clean CCS Operating result of at least EUR 6.5 bn by 2030
- ¿ Generate operating cash flow including net working capital effects of at least EUR 7.5 bn by 2030
- ¿ Ensure sound capital allocation priorities: organic CAPEX, progressive dividend, inorganic growth, deleveraging and special dividends (depending on the leverage ratio of OMV, the order between inorganic growth and deleveraging can reverse)
- ¿ Organic investments of around EUR 3.8 bn p.a. (incl. non-cash effective CAPEX), thereof 40-50% in sustainable projects
- ¿ Clearly defined investment criteria
- ¿ Target a Clean CCS ROACE at least 12% in the mid- and long term,
- ¿ Maintain a strong investment credit rating, with a leverage ratio below 30%,
- ¿ Commit to progressive dividend policy and special dividend framework.

OMV's financial strategy aims to increase the company’s value and shareholder return, while ensuring a robust balance sheet, along with a financially resilient portfolio that thrives in a low-carbon world and has attractive growth potential well into the future. The value-driven finance strategy operates according to a clear framework for enabling long-term profitable and resilient growth.

OMV set a sound capital allocation policy: first, investing in its organic portfolio; second, paying attractive regular dividends; third, pursuing inorganic spending for an accelerated transformation; fourth, deleveraging; and fifth, special dividends. In its capital allocation, OMV has defined specific investment criteria including hurdle rates and payback periods by business reflecting respective risk and return profiles. For sustainable projects OMV has a differentiated return expectation, however at competitive rates compared to the traditional business.

To achieve its strategic goal, OMV plans a yearly average organic CAPEX around EUR 3.8 bn for the period from 2024 to 2030. Overall, OMV targets to allocate 40-50% of its organic CAPEX in this period toward sustainable projects, such as geothermal, carbon capture and storage, renewable electricity, chemical and mechanical recycling, biofuels, to achieve its ambitious decarbonization targets. The remaining organic CAPEX is spent on traditional business with the following split: around 30% in Energy, around 10% in F&F and around 15% in Chemicals & Materials. In addition, OMV will consider inorganic growth in areas of strategic importance. However, this will depend on the Group’s indebtedness headroom.

To fight the economic downturn and to address significant inflationary cost increases between 2022 and 2024, as well as a trough in the chemicals market, and to realize synergies between businesses in our integrated model, OMV has also set up a Group wide efficiency program aiming to deliver annual sustainable additional operating cash flow of at least EUR 0.5 bn by the end of 2027 and will continue. Half of this is expected to be generated in the Energy segment, 30% in the Chemicals segment and 20% in Fuels & Feedstock. This is in addition to all the optimization and savings measures implemented in 2023, necessary to maintain high performance levels and to help achieve its targets. The benefits will come equally from cost and margin or sales improvements. Implementation expenditures of around EUR 50 mn are expected for the entire period. As the program was already started, OMV already has seen a contribution in 2024.

OMV's strategy, which foresees disciplined capital allocation, is intended to enable OMV to generate increasing and resilient cash flows and higher earnings. OMV is committed to a robust balance sheet and an investment-grade credit rating. OMV aims to achieve a leverage ratio (ratio of net debt including leases to capital employed (equity plus debt including leases)) of below 30% for the mid and long term. Depending on portfolio measures, the leverage ratio can exceed 30%; however, this will then be followed by a deleveraging program to ensure the balance sheet is strengthened.

OMV seeks to align its long-term funding policy with the company's sustainability strategy. Therefore, OMV is assessing the opportunity of sustainability-linked funding, which links the cost of a financing instrument to the achievement of specific strategic sustainability targets, such as GHG emission reduction goals or sustainable polyolefin production targets.

Further, OMV expects 20% of its cash flow from operating activities to come from sustainable projects by 2030.

During the strategy period, OMV is committed to delivering attractive shareholder distributions. OMV has a progressive policy for its regular dividends and a clear framework for special dividends. For its progressive dividend policy, OMV aims to increase the dividend each year or at least maintain it at the previous year's level, showing a strong commitment to delivering sustained and growing value to its shareholders and reflecting the resilience of the business and confidence in the future. In addition, OMV aims to pay special dividends when its leverage ratio is below 30%. Together with the progressive ordinary dividend, the total dividend payout will amount to 20-30% of operating cash flow. The dividend payments in any given year are subject to specific dividend proposals by the Executive Board and the Supervisory Board of OMV, as well as approved by the Annual General Meeting.

Overall, OMV has a high value potential within its portfolio, being well-positioned to generate value also in a future-oriented portfolio. Currently, the integrated business covers three sectors: chemicals, refining & marketing, and oil & gas, including gas marketing & power, which serve as the cash providers, ensuring a steady stream of revenues. In addition to the established businesses, OMV ventured into new emerging businesses: an attractive pipeline of concrete double-digit return projects across renewable energy, carbon capture and storage, geothermal, circular economy and sustainable fuels. These new businesses serve as the value drivers and future cash providers, positioning OMV for long-term success. In addition, OMV has several growth projects in the pipeline that are expected to contribute to its success in the mid-term: Neptun Deep, Baystar, Kallo, and Borouge 4. OMV also has significant value in its stock-listed participations: OMV Petrom and Borouge, where Borealis owns 36%.

Moreover, considering OMV recent divestments, including the nitrogen business, Germany and Slovenia retail stations, and Malaysia, the Group highlighted its agility in realizing hidden value and securing strong valuations for its assets.

Oil price, natural gas price and EUR/USD assumptions

OMV's market assumptions for the period 2025-2030 are as follows: Brent of USD 80/bbl, THE gas price of 25-30 EUR/MWh, Europe refining indicator margin of USD 6-7/bbl, Europe olefin indicator margin of 450-520 EUR/t, Europe PE/PP indicator margin of 350-480 EUR/t and a CO_2 price of 70-140 EUR/tCO_2.

BUSINESS OF OMV

General

OMV is an international integrated oil, natural gas and chemicals company, headquartered in Vienna.

Segmentation

As of 1 January 2023, OMV reorganized its corporate structure in three operating business segments: Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy. Chemicals & Materials covers the entire chemicals value chain, including responsibility for capturing value from the circular economy. Fuels & Feedstock combines the previously distinct areas of Refining and of Marketing & Trading. The Energy segment includes OMV's E&P business as well as Gas Marketing & Power, comprising the entire natural gas business and the new low-carbon business focused on geothermal energy, renewable power and carbon capture and storage. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under Gas Marketing & Power.

Business overview

OMV holds a 75% interest in Borealis, which provides advanced and sustainable polyolefin solutions. In Europe, Borealis is also an innovative leader in polyolefins recycling and a major producer of base chemicals. Total polyolefin sales amounted to 5.7 mn t in 2023 (2022: 5.7 mn t). The Company supplies services and products to customers worldwide through OMV and Borealis, and its two joint ventures: Borouge (with ADNOC, based in the UAE and Singapore) and Baystar™ (with TotalEnergies, based in the US). In July 2023, Borealis divested its nitrogen business including fertilizer, melamine and technical nitrogen products to AGROFERT, a.s., valuing the business on an enterprise value basis at EUR 810 mn.

OMV operates three refineries in Europe: The Schwechat (Austria) and Burghausen (southern Germany) refineries, both of which feature integrated petrochemical production, and the Petrobrazi refinery (Romania), which mainly processes Romanian crude oil. In addition, OMV holds a 15% share in ADNOC Refining, which operates the Ruwais refinery in the UAE, among other assets, and in AGT. Globally OMV's total processing capacity amounts to around 500 kbbl/d (including OMV's share in the ADNOC Refining capacity). Fuels and other sales volumes in Europe were 16.3 mn t in 2023 (2022: 15.5 mn t). The retail network consists of around 1,666 filling stations in 2023 (2022: 1,803) in eight European countries with a strong multi-brand market portfolio.

As of 31 December 2023, OMV explores for and produces oil and gas in three core regions (i) Central and Eastern Europe (CEE), (ii) Middle East and Africa and (iii) the North Sea. On 27 February 2023, OMV announced the start of the sales process for its Exploration & Production business in the Asia-Pacific region. OMV is in the process of reviewing its business operations in Yemen and is evaluating options regarding its relevant operating entities. On 31 January 2024 OMV signed an agreement to divest its 50% shareholding in Malaysia's SapuraOMV to TotalEnergies for an overall cash consideration of USD 903 mn. The board of directors expects the divestment to close in the third quarter of 2024 and is in particular subject to regulatory approvals. The sales process for 100% of the shares in OMV New Zealand will continue separately. As of 31 December 2023, the sales process for OMV's assets in the country is still ongoing. As of 31 December 2023, the international portfolio had consisted of (i) Austria and Romania in CEE as well as a holding of participations in exploration licenses in Bulgaria and offshore Georgia (whereas OMV Petrom decided to exit Georgia), (ii) Kurdistan region of Iraq, Libya, Tunisia, the UAE, Yemen and a non-operative representation office in Iran in the Middle East and Africa region, (iii) Norway in the North Sea region, and (iv) Asia-Pacific consisting of Malaysia and New Zealand as well as a holding of participations in exploration licenses in Australia and Mexico, Russia and the Asia-Pacific are no longer core regions.

As of 31 December 2023, OMV had proved oil and gas reserves (1P) of approximately 1.14 bn boe (as of 31 December 2022: 1.04 bn boe), proved and probable reserves (2P) of 1.81 bn boe (as of 31 December 2022: 1.89 bn boe) and a daily production of around 364 kboe/d in 2023 (2022: 392 kboe/d). While natural gas accounted for 47% of OMV's total production in 2023, oil and NGL flows made up 53% (2022: 50% natural gas, 50% oil and NGL).

In the Gas Marketing & Power business, OMV combines since 1 January 2023 Gas & Power Eastern Europe business and Gas Marketing Western Europe. In the Gas & Power Eastern Europe business, which is part of the Energy segment since 1 January 2023, OMV Petrom operates a natural gas-fired power plant in Romania and is engaged in natural gas and power sales. In 2023, natural gas sales volumes amounted to 38.3 TWh (2022: 36.2 TWh) and net electrical output was 4.2 TWh (2022: 5.0 TWh). In the Gas Marketing Western Europe business, OMV markets and trades natural gas with sales volumes amounting to 85 TWh in 2023 (2022: 111.3 TWh). Furthermore, OMV operates natural gas storage

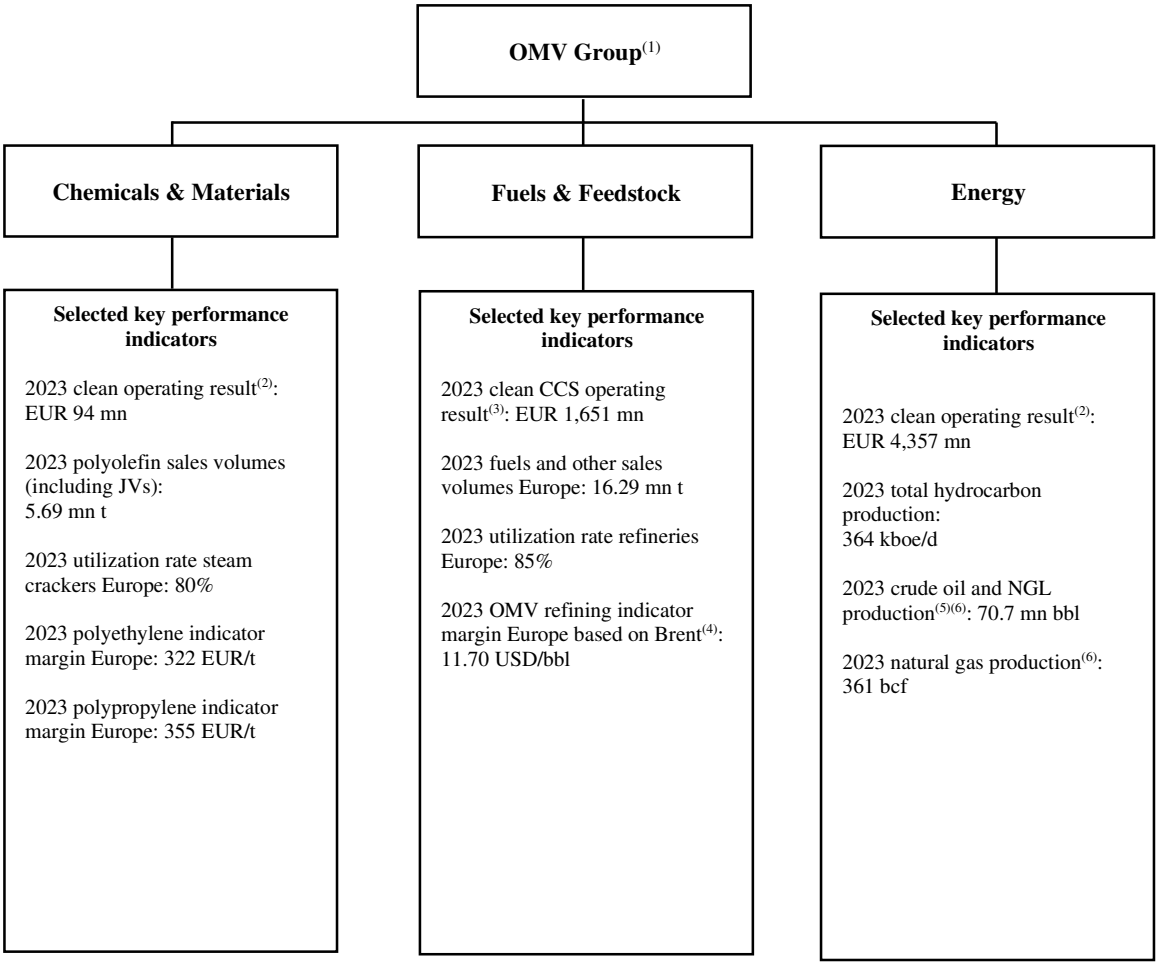
facilities with a storage capacity of around 30 TWh and holds a 65% stake in the Central European Gas Hub (CEGH), a natural gas trading platform established to serve the natural gas routes from East to West.

In 2023, Group sales revenues amounted to EUR 39,463 mn (2022: EUR 62,298 mn). The average number of employees in the financial year 2023 amounted to 21,295 (2022: 22,334), considering the decrease in the number of employees in the Borealis Group was mainly impacted by the sale of the nitrogen business unit in July 2023. The market capitalization of OMV as of 31 December 2023 amounted to approximately EUR 13.0 bn (EUR 15.7 bn as of 31 December 2022).

In the first three months of 2024, Group sales revenues amounted to EUR 8,172 mn (first three months of 2023: EUR 10,964 mn). The number of employees of OMV amounted to 21,091 at the end of the first three months of 2024 (end of first three months of 2023: 22,194 employees).

Organisational charts

The following organisational chart shows the main lines of business for OMV as of 31 December 2023:



(1) As of and for the financial year ended 31 December 2023, unless otherwise specified.

(2) Clean operating result is the key measure for operating performance of the Group and is defined as operating result adjusted for special items for personnel restructuring, special items for unscheduled depreciation and write-ups, special items for asset disposals as well as other special items.

(3) Clean CCS operating result is the key measure for operating performance of the Group and is defined as operating result adjusted for special items for personnel restructuring, special items for unscheduled depreciation and write-ups, special items for asset disposals as well as other special items and Current Cost of Supply effect ("**CCS**" effect represents inventory holding gains/losses resulting from the fuels refineries).

(4) Actual refining margins realized by OMV may vary from the OMV refining indicator margin due to factors including different crude oil slate, product yield, and operating conditions.

(5) To convert natural gas from cf to boe, the following conversion factor was applied in all countries: 1 boe = 6,000 cf. In Romania, the following factor was used: 1 boe = 5,400 cf.

(6) The figures above include 100% of all fully consolidated companies.

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023, unaudited part "Oil and Gas Reserve Estimation and Disclosures" of the Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023, OMV Annual Report 2023, internal data)

Sales Revenues and Operating Result

Starting with 1 January 2022, the OMV Group structure was reorganized, which involved the transfer of Gas Marketing Western Europe, which includes Supply, Marketing, Trading and Logistics, from Fuels & Feedstock (formerly Refining & Marketing) to Energy (formerly Exploration & Production) business segment in order to extract synergies from the entire end-to-end natural gas value chain. As of 2023, the Gas & Power Eastern Europe business was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". The 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023:

Sales Revenues

Sales revenues	**Year ended 31 December**	
	2023[1]	**2022**[1]
	(in EUR mn) audited	
Chemicals & Materials[2]	9,650	13,450
Fuels & Feedstock[2]	20,186	22,382
Energy[2]	17,038	35,256
Corporate & Other[2]	471	424
Segment total sales revenues[2]	47,346	71,512
Consolidation/Intersegmental sales	(7,883)	(9,214)
Group	**39,463**	**62,298**

(1) As shown in the Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 including the new corporate structure as of 1 January 2023. For comparison only, 2022 figures are presented in the new structure as restated in the audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023.
(2) Including intra group sales/intersegmental sales.

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including the restated comparative amounts for the new corporate structure for the financial year ended 31 December 2022))

Sales revenues	**Three months ended 31 March**	
	2024	**2023**
	(in EUR mn) unaudited	
Chemicals & Materials[1]	2,318	2,979
Fuels & Feedstock[1]	4,396	5,031
Energy[1]	3,156	5,113
Corporate & Other[1]	122	112
Segment total sales (not consolidated)[1]	9,992	13,234
Consolidation / Intersegmental sales	(1,820)	(2,270)
Group	**8,172**	**10,964**

(1) Including intersegmental sales.

(*Sources*: Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024)

Operating Result

Operating result

	Year ended 31 December	
	2023[(1)]	**2022[(1)]**
	(in EUR mn) audited	
Chemicals & Materials	(120)	2,039
Fuels & Feedstock	1,671	2,438
Energy	3,771	7,890
Corporate & Other	(65)	(86)
Consolidation	(31)	(35)
Group	**5,226**	**12,246**

(1) As shown in the Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 including the new corporate structure as of 1 January 2023. For comparison only, 2022 figures are presented in the new structure as restated in the audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023.

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including the restated comparative amounts for the new corporate structure for the financial year ended 31 December 2022))

Operating result

	Three months ended 31 March	
	2024	**2023**
	(in EUR mn) unaudited	
Chemicals & Materials	106	76
Fuels & Feedstock	246	427
Energy	878	956
Corporate & Other[(1)]	(17)	(7)
Segment total[(1)]	1,213	1,451
Consolidation	20	(73)
Group	**1,233**	**1,378**

(1) Including intersegmental profits.

(*Sources*: Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024 (including the comparative amounts for the three months ended 31 March 2023))

Organic free cash flow

The organic free cash flow is cash flow from operating activities less cash flow from investing activities excluding disposals and material inorganic cash flow components (e.g., acquisitions). An organic free cash flow before dividends of EUR 2.3 bn was recorded in 2023 (2022: EUR 4.9 bn). In the first three months of 2024, the organic free cash flow before dividends was EUR 1.0 bn.

CHEMICALS & MATERIALS (financial years 2023 and 2022)

Overview

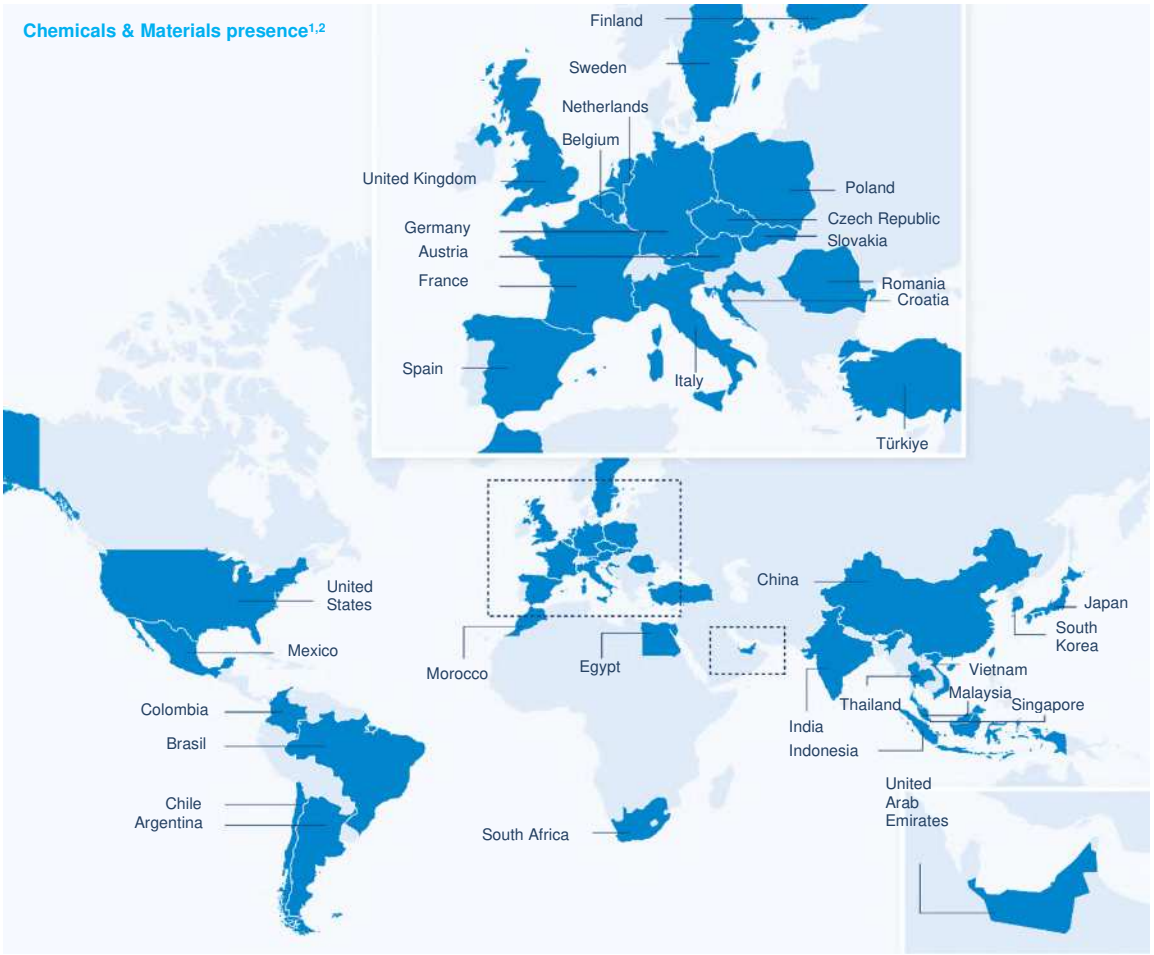
In Chemicals & Materials, OMV provides advanced and circular polyolefin solutions, with total polyolefin sales of 5.7 mn t in 2023, and is a European producer of base chemicals and plastics recycling. OMV, together with its subsidiary Borealis envisages re-inventing essentials for sustainable living and aims at accelerating the transformation to a circular economy and to expand the geographical footprint. The company supplies services and products to customers around the globe through OMV and Borealis and its two important joint ventures: Borouge (with ADNOC, based in the UAE and Singapore) and Baystar (with TotalEnergies, based in the US). OMV announced in July 2023 that it had decided to pursue negotiations with ADNOC on a potential cooperation regarding their polyolefins businesses. Such cooperation would include a potential combination of the Borealis and Borouge businesses as equal partners under a jointly controlled, listed platform for potential growth acquisitions to create a global polyolefin company with a material presence in key markets.

The Chemicals & Materials segment was established at the beginning of 2021, following the acquisition of the majority stake in Borealis at the end of 2020. OMV substantially grew its chemical business and extended the value chain into polymers with this acquisition.

In June 2024, the name of the Chemicals & Materials segment changed to Chemicals.

Chemicals & Materials presence

The following map illustrates OMV's Chemicals & Materials presence as of 31 December 2023:



1 On 5 July 2023, Borealis completed the sale of its nitrogen business including fertilizer, melamine and technical nitrogen products to AGROFERT, a.s..

2 Chemicals & Materials presence comprises OMV's petrochemicals presence as well as the production plants, sales offices, and logistics hubs of Borealis and Borouge.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

Chemicals & Materials business and developments in 2023

In the Chemicals & Materials segment, OMV provides advanced and circular polyolefin solutions and is a European producer of base chemicals and plastics recycling. The Company supplies services and products to customers around the globe through OMV and Borealis and its two joint ventures: Borouge (with ADNOC, based in the UAE and Singapore) and Baystar (with TotalEnergies, based in the United States). The segment comprises the production of base chemicals integrated with OMV operated refineries in Austria and Germany, the Borealis business of base chemicals and polyolefins, and the joint ventures.

OMV announced in July 2023 that it had decided to pursue negotiations with ADNOC on a potential cooperation regarding their polyolefins businesses. Such cooperation would include a potential combination of the Borealis and Borouge businesses as equal partners under a jointly controlled, listed platform for potential growth acquisitions to create a global polyolefin company with a material presence in key markets.

Base chemicals

Base chemicals are building blocks for the chemical industry and are transformed into plastics, packaging, clothing, and many other consumer products.

While the refinery-integrated OMV operated steam crackers in Schwechat and Burghausen mainly use naphtha as a feedstock, the steam crackers operated by Borealis in Stenungsund and Porvoo are highly flexible on the feedstock they use, employing naphtha, ethane, propane, butane, or any Liquefied Petroleum Gas ("**LPG**") mix. In Kallo, Borealis runs a propane dehydrogenation unit based on 100% propane feedstock.

The OMV Group produces base chemicals such as olefins (ethylene, propylene, butadiene, and high-purity isobutene) and aromatics (benzene and phenol).

Even though OMV's European crackers were running at higher utilization rates than Europe's average, base chemicals results were burdened by an economic downturn in Europe. The overall European performance for the year remained weak in terms of volumes and margins, falling below last year's levels due to subdued demand throughout the supply chain from olefin to derivatives. OMV's Profit Improvement Program partly compensated for the margin and volume shortfall. The gap between the price of ethylene and propylene widened from 2022 to 2023, as refinery throughput remained high on healthy fuel margins. While chemical demand weakened further, new capacities coming online globally created additional pressure. Moreover, in comparison to 2022, the European cracker turnaround season in 2023 turned out to be very moderate and had less impact than usual on available production capacities.

The propane dehydrogenation (PDH) margin came in low at the beginning of 2023 as a result of higher demand for propane in the winter season. Propane prices weakened in comparison to naphtha prices due to lower demand throughout the year, leading to a positive impact on PDH margins. Toward the end of 2023 PDH margins continued to be healthy, driven by high propane storage levels and a mild winter.

The butadiene indicator margin declined to historically low levels this year as a result of weak demand. Even though car sales were higher than in 2022, the tire replacement rate remained below historic averages. In December 2023, OMV and Synthos signed an MoU for the supply of sustainable butadiene for the synthetic rubber used in tire manufacturing. The sustainable butadiene will be produced in the OMV steam cracker at the Burghausen refinery in Germany, which received full ISCC PLUS certification in 2022. OMV delivered the first batch of sustainable butadiene to Synthos in 2023.

The benzene indicator margin came in below last year's levels on the back of weak European demand. The downturn in consumer activity in almost all sectors had a negative impact on the industry.

Polyolefins

Through its subsidiary Borealis, OMV is the second largest polyolefin producer in Europe and among the top ten producers globally. Borealis operates seven polyolefin plants located in Schwechat, Stenungsund, Porvoo, and Burghausen, where they are integrated with steam crackers, as well as in Beringen and Kallo, where they are integrated with the existing PDH facility, and in Antwerp. In addition, Borealis operates several compounding plants in Europe, the United States, South Korea, and Brazil.

The value-added polyolefin products manufactured by Borealis are the foundation of many valuable plastics applications that are an intrinsic part of modern life. Advanced Borealis polyolefins have a role to play in saving energy along the value chain and promoting more efficient use of natural resources. Borealis works closely with its customers and industry partners to provide innovative plastics solutions that create value in a variety of industries and segments. These solutions make end products safer, lighter, more affordable, and easier to recycle. In short: they enable more sustainable living. Borealis offers advanced polyolefins for virgin and circular economy solutions, servicing the following key industries: consumer products, energy, healthcare, infrastructure, and mobility.

The polyolefins market remained weak overall in 2023, but was temporarily bolstered from January to April by the spring turnaround season and optimism surrounding China's post-COVID-19 reopening. Industry profitability plummeted in the summer months, with unprecedented levels of industry destocking due to underlying factors such as import pressure, high inventories, expectation of falling polyolefins prices, and the annual demand slowdown during the holidays. Industry profitability and operating rates fell to levels last recorded during the height of the global financial crisis of 2007–2008. While industry profitability recovered somewhat later in the year, it remained very weak.

Renewables and circular chemicals

Plastics continue to play a vital role in the economy and in our business, making our lives more efficient, convenient, and safe. Yet, when insufficient effort is made to recover and reuse plastics, most of them

end up in landfill or incineration. The vision of a circular economy, where we optimize resource efficiency and reuse, recycle, and repurpose endlessly, is both a business imperative and an opportunity. Demand for recycled plastics is growing due to increasing public awareness of the importance of using resources sustainably to ensure a climate-neutral future.

The circular economy opens up new ways to reinvent the economy in the interest of preserving natural capital and minimizing waste. OMV and Borealis are pursuing various initiatives in mechanical and chemical recycling, Design for Recycling (DfR), and circular polyolefins that are manufactured with second-generation renewable feedstock. While mechanical recycling has proven to be effective and will likely remain the eco-efficient method of choice for the foreseeable future, chemical recycling will play an increasingly important role to complement it for hard-to-recycle materials and for achieving virgin-grade properties.

Borealis is cementing its position as a fully customer-centric supplier of sustainable material solutions that add value to society and accelerate the transition to a circular economy. Long an industry front-runner in circularity, Borealis continues to lead by steadily increasing the share of circular products in its overall production output. These include recycled and renewable based polymers in its Borcycle™ C, Borcycle™ M, and Bornewables™ grade portfolios, as well as the renewable hydrocarbons in the Borvida™ family of base chemicals.

Following the certification of the Borealis polyolefin compounding site in Monza (Italy) in July 2023, all Borealis polyolefin and polyolefin compounding sites in Europe have now been ISCC PLUS certified. This mark of quality ensures traceability of critical points along the supply chain by way of objective and third-party verification. Recycling facilities operated by Renasci in Oostende (Belgium), mtm in Niedergebra (Germany), and Ecoplast in Wildon (Austria) have also been ISCC PLUS certified.

Borealis was the first virgin polyolefins player in Europe to have entered mechanical recycling by acquiring mtm plastics in 2016, and Austria-based Ecoplast in 2018. 100% owned by the Borealis Group, the combined mtm and Ecoplast output will be augmented by high-quality volumes from the recent acquisition of Rialti. Based in the Varese area of Italy, Rialti specializes in the production of sustainable polypropylene (PP) compounds with a focus on mechanically recycled PP feedstock from post-industrial and post-consumer waste. Moreover, the signing of an agreement to acquire Integra Plastics AD, an advanced mechanical recycling player based in Elin Pelin (Bulgaria) took place in November 2023. Closing of this transaction was announced by OMV in April 2024.

As the chemical recycling process valorizes residual waste streams that would otherwise be landfilled or incinerated, it is a valuable complement to mechanical recycling. The virgin-grade quality of monomers produced in the chemical recycling process makes them suitable for use in the production of high-end polyolefin applications in food-grade consumer packaging, infrastructure, and healthcare.

OMV is currently constructing a demo plant based on its proprietary ReOil® technology to scale up its chemical recycling capacities. The plant has a capacity of 16,000 t p.a. and is scheduled to start up in 2024. The feedstock will consist mainly of polyolefins and will be sourced initially in Austria in close cooperation with local waste management companies. Examples of such plastic waste include food packaging, plastic cups, lids from takeout coffee, and confectionery packaging. In October 2023, OMV announced the final investment decision to build an innovative sorting plant developed by Interzero, one of Europe's leading provider of circular economy solutions, to produce feedstock for chemical recycling. For that purpose, OMV and Interzero established a joint venture, in which OMV holds 89.9% of the shares and 10.1% of the shares belong to Interzero. OMV will invest over EUR 170 mn in building this state of-the-art facility in Walldürn, southern Germany. With a processing capacity of up to 260,000 t of post-consumer mixed waste plastic per year, this fully automatic sorting facility will be the first of its kind to produce feedstock for OMV's chemical recycling on a large industrial scale. Construction began in Q4/23 and production is expected to start in 2026. As a next step, OMV aims to develop a commercially viable industrial scale ReOil® plant at the Schwechat refinery with a processing capacity of up to 200,000 t/year.

In addition to ongoing collaboration with OMV centered on the patented OMV ReOil® technology, Borealis is also working closely with its upstream partner Neste and its Neste RE™ technology to take the commercialization of chemically recycled plastics to the next level. The majority stake in Renasci N.V. acquired in late 2023 also gives Borealis ample access to chemically recycled feedstock for the grades in its ISCC PLUS-certified Borcycle™ C portfolio.

Fertilizers, melamine, and technical nitrogen products

In 2020, OMV announced that it had started the divestment process for the nitrogen business unit, which includes fertilizers, technical nitrogen, and melamine. Borealis completed the sale to Czech-based

AGROFERT, a.s., valuing the business on an enterprise value basis at EUR 810 mn, on July 5, 2023. The sale of the Company's share in Rosier, which operates the production sites in the Netherlands and Belgium, to Yilfert Holding was completed on January 2, 2023.

Chemicals & Materials – joint ventures

Borouge (Borealis 36%, ADNOC 54%, free float 10%)

Established in 1998, Borouge is a long-term partnership with ADNOC. The joint venture has combined the Borstar® technology with competitive feedstock and access to growing Asian markets. Borouge runs ethane-based steam crackers with a capacity of 3.6 mn t p.a. and an olefin conversion unit, converting ethylene into propylene, with a total capacity of around 0.8 mn t p.a. In addition, Borouge operates polyolefin plants with a total production capacity of 5 mn t p.a., thereof 2.7 mn t of polyethylene, 2.2 mn t of polypropylene, and 0.1 mn t of other products. In June 2022, Borouge was listed on the Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) with 10% of the total issued share capital. Through Borouge, OMV's footprint reaches all the way to the Middle East, the Asia-Pacific region, the Indian subcontinent, and Africa.

Baystar (Borealis 50%, TotalEnergies 50%)

The Baystar joint venture with TotalEnergies in Pasadena, Texas (US) reached a most significant milestone in October 2023 with the start-up of the new 0.6 mn t p.a. Borstar® polyethylene unit called Bay 3. This growth project has brought the proprietary technology to the US in the most advanced Borstar® plant ever built in North America. With the completion of the USD 1.4 bn unit, Baystar has more than doubled its production capacity. As a fully integrated petrochemicals venture, it will supply value-added specialty polymers to the booming energy, infrastructure, and consumer product sectors in North America. In addition to the new Bay 3 unit, Baystar comprises two legacy polyethylene (PE) production units, Bay 1 and Bay 2, and a 1 mn t p.a. ethane-based steam cracker, which started up in 2022 and is operated by TotalEnergies in Port Arthur, Texas.

Chemicals & Materials – growth projects

Borouge

The largest growth project currently underway is Borouge 4, situated within the Borouge joint venture founded by Borealis and the Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) in 1998. Ground was broken in 2022 for the construction of Borouge 4, the new USD 6.2 bn facility at the existing complex in Ruwais (UAE). The project has an excellent safety record thus far, with a project TRI of 1 for over 27 mn man hours. Upon completion, which is expected for the end of 2025, the Borouge 4 project will add a 1.5 mn t ethane-based steam cracker and two additional Borstar® polyethylene (PE) units with a total capacity of 1.4 mn t. The increased production capacity of advanced base chemicals and polyolefins that will be unlocked once Borouge 4 comes on stream will further enhance its role, as it will supply large volumes to customers in the Middle East and Asia as well as feedstock to the adjacent TA'ZIZ Industrial Chemicals Zone.

Kallo

Borealis is building a propane dehydrogenation (PDH) plant in Belgium to leverage expected growth in propylene demand in Europe. PDH is a vital process step in the production of propylene from propane. As one of the most important building blocks in the entire chemical industry, propylene is the raw material used to produce polypropylene (PP). The new facility is planned to have a production capacity of 0.7 mn t p.a. of propylene and start-up is expected to take place in 2025.

Chemicals & Materials – Selected operational and financial data

The following table shows certain operational and financial data for the business segment Chemicals & Materials in 2023 and 2022:

Chemicals & Materials / selected operational and financial data	As of and for the financial year ended 31 December	
	2023	**2022**
	unaudited, unless otherwise indicated	
Sales revenue (in EUR mn)[1] [2]	9,650	13,450
thereof intersegmental sales (in EUR mn) [2]	1,305	1,181
thereof sales to third parties (in EUR mn) [2]	8,345	12,269
Operating result (in EUR mn) [2]	(120)	2,039
Polyethylene indicator margin Europe (in EUR/t)*	322	390
Polypropylene indicator margin Europe (in EUR/t)*	355	486
Polyolefin sales volumes (in mn t)*	5.69	5.66

[1] Including intra-group sales.
[2] Audited.

(Sources other than for figures marked *: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including the restated comparative amounts for the financial year ended 31 December 2022); *source for figures marked* *: unaudited internal information of the Issuer)

The clean Operating Result decreased substantially in 2023 to EUR 94 mn (2022: EUR 1,457 mn). This was mainly a result of the deterioration of the chemical sector caused by a global economic slowdown and a highly inflationary environment, which led to substantially lower olefin and polyolefin indicator margins, negative inventory valuation effects, and a lower contribution from Borealis JVs. In addition, the sale of the nitrogen business to AGROFERT, a.s. was completed in early July 2023, leading to a EUR 367 mn lower result contribution compared to 2022.

The contribution of OMV base chemicals declined mainly following substantially lower olefin indicator margins. The ethylene indicator margin Europe lessened by 9% to EUR 507/t (2022: EUR 560/t), while the propylene indicator margin Europe declined significantly, by 27%, to EUR 389/t (2022: EUR 534/t). In 2023, weak demand and ample supply weighed on olefin contract prices, while propylene contract prices also experienced downward pressure stemming from high refinery throughput in Europe. Easing naphtha prices provided some support to the olefin indicator margins.

The utilization rate of the European steam crackers operated by OMV and Borealis increased to 80% (2022: 74%). While 2022 was impacted by the planned turnarounds at the Stenungsund and Burghausen steam crackers and the reduced steam cracker utilization rate in Schwechat, 2023 was affected by the planned turnarounds at the Schwechat and Porvoo steam crackers.

The contribution of Borealis excluding JVs came in considerably lower in 2023 at EUR (74) mn (2022: EUR 967 mn). Substantially lower olefin and polyolefin indicator margins, the absent contribution from the nitrogen business due to the divestment in July 2023, which impacted the result negatively by EUR 367 mn compared to 2022, and negative inventory valuation effects were the main contributors to the sharp decline. Inventory valuation effects, excluding the nitrogen business, were around EUR 160 mn lower than in 2022, and had a negative impact on the result. The Borealis base chemicals business experienced a decline that was mainly caused by weaker olefin indicator margins, although a more positive light feedstock advantage and increased utilization of the steam crackers counteracted this to a certain extent. The polyolefin business experienced a substantial decline amid the persistent weak market environment in Europe, leading to considerably lower polyolefin indicator margins and negative inventory valuation effects. A less favorable product mix as well as higher fixed costs due to the inflationary environment also impacted the result negatively. The polyethylene indicator margin Europe decreased by 17% to EUR 322/t (2022: EUR 390/t), while the polypropylene indicator margin Europe came down by 27% to EUR 355/t (2022: EUR 486/t). In 2023, polyolefin indicator margins decreased on the back of the global economic slowdown and inflationary pressure on customers. In addition, increased availability of imported volumes into Europe put pressure on margins. As a consequence, realized margins for standard products declined markedly. In contrast, realized margins for specialty products increased slightly. Polyethylene sales volumes excluding JVs declined by 3% while polypropylene sales volumes excluding JVs increased marginally, by 1%, compared to 2022. The decrease in sales volumes stemmed predominantly from the energy and health care industries, while the mobility industry experienced a slight increase. The sale of the nitrogen business to AGROFERT, a.s. was completed in early July 2023. The nitrogen business contributed EUR 339 mn to the result in 2022, while it showed a loss of EUR (28) mn in 2023.

The contribution of Borealis JVs, accounted for as OMV's share of clean net income of the at-equity consolidated companies, declined to EUR 102 mn (2022: EUR 332 mn) following a lower contribution from Borouge and the more negative contribution from Baystar. Polyethylene sales volumes from the JVs increased slightly by 2% compared to 2022, while polypropylene sales volumes from the JVs grew by 4%. The Borouge result declined primarily due to a weaker market environment in Asia. OMV's reduced share in Borouge following the successful listing of 10% of Borouge's total issued share capital on June 3, 2022, also lowered financial and operational contributions compared to 2022. The pricing environment in Asia weakened compared to 2022, as new polyolefin production capacities came online amid muted Asian demand. Borouge recorded slightly higher sales volumes in 2023. At Baystar, polyethylene sales volumes saw a minor increase compared to 2022, which was also attributable to the ramp-up process for the new polyethylene unit Bay 3 in Q4/23. The Baystar ethane cracker recorded a low utilization rate due to operational challenges that continued throughout 2023. Combined with the weak market environment, increased costs due to the planned depreciation of the cracker and higher interest expenses and fixed costs resulted in a markedly negative result contribution from Baystar.

Net special items amounted to EUR (214) mn (2022: EUR 582 mn) and were mainly a result of impairments related to Borealis' nitrogen business and Renasci N.V. Net special items in 2022 were mainly related to the successful listing of a 10% share in Borouge, leading to a gain from the disposal, and the write-up of Borealis' nitrogen business. The Operating Result of Chemicals & Materials declined substantially to EUR (120) mn compared to EUR 2,039 mn in 2022.

Capital expenditure in Chemicals & Materials decreased to EUR 1,345 mn (2022: EUR 1,896 mn). Capital expenditure in 2022 included an equity injection to Borouge 4 of around EUR 0.4 bn and non-cash effective CAPEX related to leases in the amount of around EUR 0.5 bn, which were related to Borealis' construction of the new propane dehydrogenation (PDH) plant in Belgium. In 2023, besides ordinary running business investments, organic capital expenditure was predominantly related to Borealis' construction of the new PDH plant in Kallo, the planned turnarounds at the Schwechat and Porvoo sites, and the construction of the ReOil® plant in Austria.

CHEMICALS & MATERIALS (three months ended 31 March 2024)

The following table shows certain operational and financial data for the Chemicals & Materials business segment.

Chemicals & Materials / selected operational and financial data	**As of and for the three months ended 31 March**	
	2024	**2023**
	unaudited	
Total sales (not consolidated) (in EUR mn) [(1)]	2,318	2,979
thereof intersegmental sales (in EUR mn)	243	418
thereof sales to third parties (in EUR mn)	2,075	2,562
Operating result (in EUR mn)	106	76
Polyethylene indicator margin Europe (in EUR/t)*	403	348
Polypropylene indicator margin Europe (in EUR/t)*	395	395
Polyolefin sales volumes (in mn t)*	1.45	1.41

(1) Including intersegmental sales.

(*Sources other than for figures marked* *: Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024 (including the restated comparative amounts for the three months ended 31 March 2023); *source for figures marked* *: unaudited internal information of the Issuer)

The clean Operating Result increased to EUR 129 mn (first three months of 2023: EUR 94 mn), mainly due to the positive impact from inventory effects and a better result from Borealis JVs. This was partly offset by the less favorable market environment for olefins, a weaker polyolefin business, and the absent contribution from the nitrogen business.

The result of OMV base chemicals decreased slightly in first three months of 2024 driven by lower olefin indicator margins, partly offset by a higher benzene margin. The ethylene indicator margin Europe decreased by 2% to EUR 475/t first three months of 2023: EUR 485/t), while the propylene indicator margin Europe experienced a stronger decline of 9% to EUR 348/t (first three months of 2023: EUR 381/t). The weakening of the indicator margins was primarily due to lower contract prices as a result of overall weak chemical demand. In addition, propylene contract prices also experienced the

impact of ample supply in light of high refinery throughput in Europe. Lower naphtha prices compared to the first three months of 2023 were only able to provide limited support.

The utilization rate of the European steam crackers operated by OMV and Borealis decreased in the first three months of 2024 to 87% (first three months of 2023: 92%). The decline was mainly due to short stoppages at the Porvoo steam cracker caused by strikes, and minor operational issues at the Burghausen and Schwechat steam crackers.

The contribution of Borealis excluding JVs increased to EUR 90 mn (first three months of 2023: EUR 76 mn), mainly as a result of higher inventory valuation effects. This was partly offset by the lower result of the polyolefin business and the missing contribution from the nitrogen business, which was disposed of in July 2023. Inventory valuation effects, excluding the nitrogen business, were positive and improved by around EUR 60 mn compared to the first three months of 2023. The contribution of the base chemicals business increased despite weaker olefin indicator margins in Europe, due to positive inventory valuation effects and higher production volumes, as the first three months of 2023 were impacted by a turnaround at the Kallo PDH plant. The decline of the polyolefin business was mainly due to lower realized margins, a less favorable product mix, and higher fixed costs caused by inflation. This was compensated for in part by the positive inventory valuation effects. The European polyethylene indicator margin increased by 16% to EUR 403/t (first three months of 2023: EUR 348/t), while the European polypropylene indicator margin remained constant at EUR 395/t (first three months of 2023: EUR 395/t). The polyethylene indicator margin in the first three months of 2024 increased due to fewer imports following the Red Sea and Panama canal bottlenecks and concerns about the security of supply. Although polyethylene sales volumes excluding JVs were at the same level as in the first three months of 2023, polypropylene sales volumes excluding JVs grew by 4%, mainly as a result of limited supply coming from Asia and the Middle East. While sales volumes in the consumer products, mobility, infrastructure, and health care industries saw some improvement, volumes in the energy industry declined compared to the first three months of 2023. The sale of the nitrogen business to AGROFERT, a.s. was completed in early July 2023, meaning the contribution of the nitrogen business of EUR 7 mn in the first three months of 2023 was no longer present.

The contribution of Borealis JVs, accounted for as OMV's share of clean net income of the at-equity consolidated companies, improved to EUR 22 mn in first three months of 2024 (first three months of 2023: EUR 1 mn), mainly due to a stronger contribution from Borouge and a slightly better result in Baystar. Polyethylene sales volumes from the JVs increased by 26%, while polypropylene sales volumes from the JVs declined by 21%. The Borouge result came in higher, as the first three months of 2023 were affected by the planned turnaround at Borouge 2 that led to lower polyethylene sales volumes that quarter. This was partly offset by the pricing environment in Asia, which continued to be subdued as new production capacities led to oversupplied markets. Polypropylene sales volumes decreased due to lower supply from ADNOC Refining as a result of a turnaround at the RFCC unit in the first three months of 2024 limiting production at Borouge. At Baystar, polyethylene sales volumes saw a small increase compared to the first three months of 2023, which was the result of the ongoing ramp-up process of the new polyethylene unit Bay 3. The utilization rate of the ethane cracker increased in the first quarter of 2024, however was still at a low level due to the outage in the first half of the first quarter of 2024 caused by the winter freeze. The Baystar result showed only a slight increase compared to the first three months of 2023, as the start-up of the Bay 3 unit led to higher depreciation and interest expenses being recorded in the first three months of 2024.

Net special items amounted to EUR (23) mn (first three months of 2023: EUR (19) mn). The Operating Result of Chemicals & Materials increased to EUR 106 mn compared to EUR 76 mn in the first three months of 2023.

Capital expenditure in Chemicals & Materials increased slightly to EUR 278 mn (first three months of 2023: EUR 272 mn). Capital expenditure in the first three months of 2024 included the acquisition of Integra. Besides ordinary ongoing business investments, organic capital expenditure in the first three months of 2024 was predominantly related to Borealis' construction of the new PDH plant in Kallo, Belgium, the construction of the sorting facility for chemical recycling in Walldürn, Germany, and the construction of the ReOil® plant in Austria.

FUELS & FEEDSTOCK (financial years 2023 and 2022)

Overview

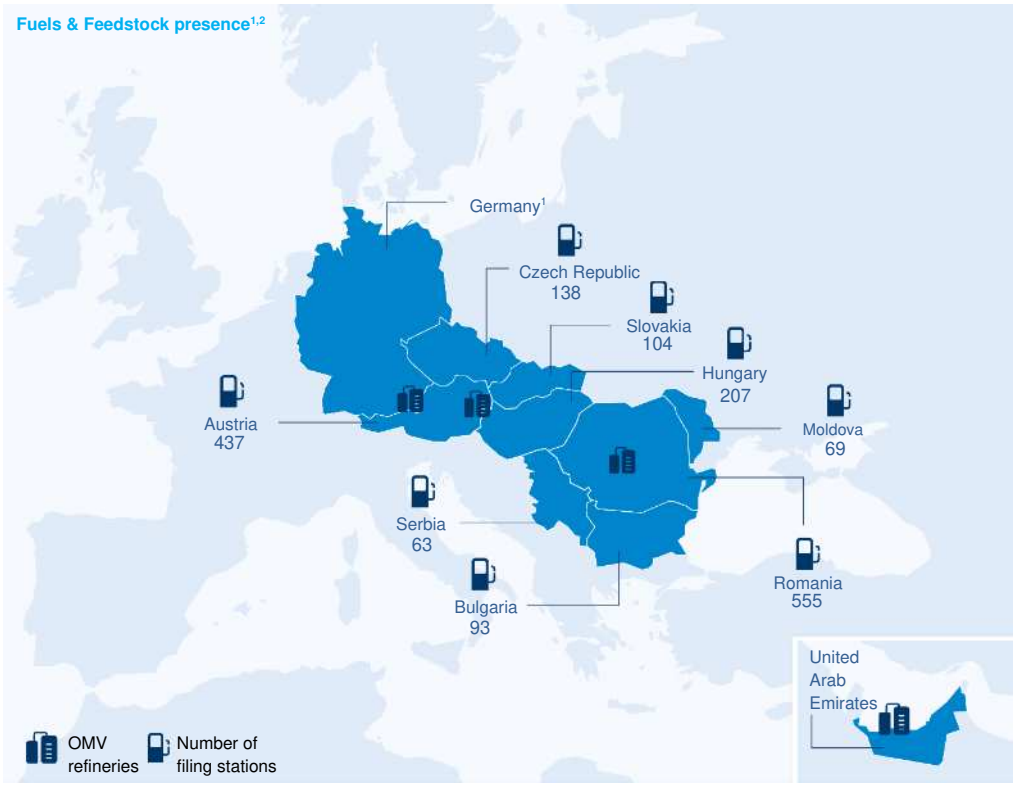
The business segment Fuels & Feedstock (formerly: Refining & Marketing) refines and markets fuels in Central and Eastern Europe as well as in the Middle East. It operates three inland refineries in Europe and holds a strong market position within the areas of its refineries, serving a strong branded retail network and commercial customers. In the Middle East, it owns 15% of ADNOC Refining and AGT.

Starting with 1 January 2023, OMV reorganized its corporate structure in three operating business segments: Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy. Fuels & Feedstock combines the previously distinct areas of Refining and of Marketing & Trading. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which includes supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock (formerly Refining & Marketing) to the Energy (formerly Exploration & Production) business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data in this section based on the status after 1 January 2023 for ease of reference and 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023.

In Europe, refining activities are highly integrated with marketing to serve a strong branded retail network and a broad base of commercial customers. Total fuels and other sales volumes Europe amounted to 16.29 mn t in 2023. The strongly branded retail network comprising 1,666 filling stations accounts for around 35% of the sales volumes, while commercial customers are mainly from industrial transportation and construction sectors and account for the remaining sales volumes.

Fuels & Feedstock presence

The following map illustrates OMV's Fuels & Feedstock's presence as of 31 December 2023:



[1] On 31 May 2023, OMV closed the sale of the remaining 17 Avanti filling stations in Germany to PKN Orlen.
[2] On 30 June 2023, OMV closed the transaction to sell its business in Slovenia (including 118 filling stations) to MOL Group.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

Fuels & Feedstock's fuel presence includes three refineries in Europe: The Schwechat (Austria) and Burghausen (southern Germany) refineries, both of which feature integrated petrochemical production, and the Petrobrazi refinery (Romania), which mainly processes Romanian crude oil. In addition, since 2019, OMV holds a 15% share in ADNOC Refining, which operates the Ruwais refinery in the UAE, and AGT, among other assets.

The following table shows OMV's ownership interests in and the resulting annual capacities for OMV of its refining complexes:

	Ownership (as of 31 December 2023)	Annual refining capacity
	in %	*in kbbl/d*
Refineries west		
Schwechat	100.00	204
Burghausen	100.00	79
Refineries east		
Petrobrazi	51.16	86
United Arab Emirates		
ADNOC Refining	15.00	138[(1)]
Total	-	**507**[(2)]

(1) Equivalent to OMV's 15% share in ADNOC Refining.
(2) Total capacity available to OMV.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

OMV's marketing and trading business in Western Europe ("Gas Marketing Western Europe") is, since 1 January 2022, transferred from Fuels & Feedstock (formerly Refining & Marketing) to the Energy (formerly Exploration & Production) business segment. OMV's marketing and trading business in Eastern Europe ("Gas & Power Eastern Europe") is, since 1 January 2023, transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment, and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data in this section based on the status after 1 January 2023 and 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023.

Fuels & Feedstock developments in 2023

Important notice: Starting with 1 January 2023, implementing a new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which includes supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock (formerly Refining & Marketing) to the Energy (formerly Exploration & Production) business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data for Refining & Marketing in this section based on the status after 1 January 2023 and 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023.

Refining including product supply and sales

In 2023, refining margins fell compared to the previous year, albeit from record high levels. Last year's margin was still exceptional compared to long-term history as the refining sector has been unable to fully rebuild inventory levels, especially diesel and gasoline, that were drawn in the second half of 2021 and early 2022, as a result of faster demand recovery than supply correction. Similar to 2022, middle distillate crack spreads were the main drivers behind refining margin developments, as missing Russian diesel on European markets remained a key theme.

In the first quarter, diesel crack spreads were retreating from unseen peaks. However, by March 2023, they fell to the upper boundary of the 2015–2019 historical range for the first time since the Russia-Ukraine war started. This was due to abundant import volumes from the East of Suez reaching Europe, substituting sanctioned Russian molecules. Although refining margins bottomed in April, profitability remained robust.

From April to August, margins trended upwards as middle distillate crack spreads bounced back above USD 200/t as import pressure eased. OPEC+ had to deepen supply cuts in order to keep markets balanced. This resulted in lower availability of medium and heavy sour grades with high yields of middle distillates. Unplanned refinery downtimes also temporarily tightened supply availability in Europe. In the meantime, the gasoline crack spread was also trending higher from an already elevated base due to the specification change to a more expensive summer grade product and higher demand from the upcoming driving season. On the contrary, the naphtha crack spread was turning negative again as the weak economic sentiment took its toll on petrochemical demand and on olefin margins in the second and third quarters.

In the fourth quarter, refining margins fell compared to values from the end of summer, but they were still approximately double the historic averages. The reduction was mainly driven by the sharp drop in gasoline crack spread due to seasonal factors. Demand started to ease as the peak driving season came to an end, while the specification switch to winter-grade gasoline also weighed on crack spreads. However, the lower US refinery utilization put a floor under the crack spread. The diesel crack spread also trended lower as weaker natural gas prices disincentivized gas-to-oil switching for industrial players, while an overall weaker economic environment also weighed on demand. Recovery in the naphtha crack spread partially offset weaker road fuel crack spreads. The improvement was supported by tighter supply availability as storms in the Black Sea limited Russian exports. Meanwhile, alternative steam cracker feedstock was also constrained as low water levels in the Panama Canal hindered LPG trade flows and increasing heating demand also absorbed the increasing amount of liquified petroleum gas molecules. Nevertheless, petrochemical demand remained constrained amid persisting pressure from the weak macroeconomic environment.

OMV's European refineries achieved a utilization rate of 85% in 2023, which was strongly influenced by the planned turnaround activities in the Schwechat and Petrobrazi refineries.

Despite the challenging environment caused by the unstable geopolitical situation, commercial sales were at a high level. In response to active market developments and prospecting, OMV's commercial products and services have been and will continue to be expanded, including the launch of new, more sustainable products. For example, OMV made first sales of HVO100 Diesel in the Commercial Road Transport (CRT) and reseller segment. Moreover, Sustainable Aviation Fuel (SAF) contributes to a reduction of CO_2 emissions of more than 80% through the processing of regionally sourced used cooking oil. Starting with the production and sale of Sustainable Aviation Fuel (SAF) in 2022, reaching 3 kt sales in 2023, OMV plans to increase production year by year until 2030. Furthermore, OMV and Microsoft signed an agreement for the purchase of Sustainable Aviation Fuel certificates (SAFc), marking the start of OMV's new offering for corporates and supporting the decarbonization of the aviation industry. In October 2023, OMV and Ryanair announced the signing of an offtake agreement to supply 500 metric t of Sustainable Aviation Fuel (SAF) in 2023.

ADNOC Refining & Trading

Alongside majority shareholder ADNOC (65%) and Eni (20%), OMV (15%) is a strategic partner in ADNOC Refining. In 2023, ADNOC Refining continuously operated at a very high utilization rate its major refinery in Ruwais, which is the world's fourth-largest refining complex with integrated petrochemicals.

In 2023, the ADNOC Refining business benefitted again from a favorable margin environment, higher than the historic average, and improved operational performance alongside continuously optimizing the project portfolio including sustainable fuels and feedstocks. ADNOC Refining has also successfully started commissioning the CFP project (Crude Flexibility Project) and expects full commercial operation in 2024. With the same ownership structure as ADNOC Refining, AGT trades the majority of ADNOC Refining's export volumes of products and supplies non-domestic crudes, condensates, and other liquids for processing.

AGT extends the successful Fuels & Feedstock business model into key geographic regions and to strategic partners. By continuously optimizing trade flows, it allows ADNOC Refining to access competitive non-domestic feedstock sources and implement best practices in areas such as risk management.

During 2023, AGT's performance was strong, continuing to pursue its business ambition and substantially growing its third-party trading. Highlights for the year included the full operation of its recently opened subsidiary in Singapore and the cooperation with ADNOC with regards to the management of LPG trade flows.

Retail

The retail business achieved an outstanding result in 2023 and proved again to be a stable outlet for refinery products and a robust cash generator.

Total sales were 5.6 mn t, equivalent to approximately 6.9 bn l, strongly supported by recovering premium fuel trends and ongoing growth in the cards business. At the end of the year 2023, the network comprised 1,666 filling stations (2022: 1,803), as divestments of OMV Slovenia and Avanti Germany were completed mid-year. OMV especially benefitted from its proven multi-brand strategy in this challenging price environment. The OMV brand is positioned as a premium brand, with VIVA representing a strong shop, gastronomy, and service offering, while the unmanned Avanti brand in Austria and the Petrom brand in Romania serve price-sensitive customer groups. Sales of OMV's premium-brand fuel MaxxMotion have recovered despite the overall consumer price environment and contributed to the overall Retail result as a high margin product. The nonfuel business continued to grow and outperformed the year 2022. In Austria and Slovakia, a new third-party store partnership with REWE was successfully implemented and rolled out with over 50 rebranded shops in 2023. In multiple countries, the loyalty system has been successfully upgraded by utilizing state-of-the-art digital solutions and over 800,000 customers have been onboarded on the new platform this year.

OMV started with electromobility implementation and rollout at the end of 2022. By the end of 2023, OMV managed to deploy more than 100 ultra-fast EV chargers in Austria, Hungary, Romania, and Slovakia. In addition, OMV Petrom announced the acquisition of Renovatio Asset Management, the owner of Romania's leading EV charging network, with more than 400 EV charging points in Romania and plans to increase to approximately 650 by 2026. The closing of the transaction took place in the first half of 2024.

Fuels & Feedstock – Selected operational and financial data

Important notice: Starting with 1 January 2023, implementing a new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which includes supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock (formerly Refining & Marketing) to the Energy (formerly Exploration & Production) business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data for Fuels & Feedstock in this section based on the status after 1 January 2023 for ease of reference and 2022 figures are presented in the new corporate structure and as restated in the Annual Report 2023.

The following table shows certain operational and financial data for the business segment Fuels & Feedstock for the financial years ended 31 December 2023 and 2022:

Fuels & Feedstock / selected operational and financial data	**As of and for the financial year ended 31 December**	
	2023	**2022**
	unaudited, unless otherwise indicated	
Sales revenues[1] (in EUR mn)	20,186[2]	22,382[2] [4]
thereof intersegmental sales (in EUR mn)	2,433[2]	2,525[2] [4]
thereof sales to third parties (in EUR mn)	17,753[2]	19,857[2] [4]
Operating result (in EUR mn)	1,671[2]	2,438[2] [4]
Clean CCS operating result[3] (in EUR mn)	1,651[2]	1,810[2] [4]
Fuels and other sales volumes Europe (in mn t)	16.3	15.5
Utilisation rate refineries Europe (in %)	85	73

[1] Including intra-group sales.
[2] Audited.
[3] Clean CCS operating result is the key measure for operating performance of the Group and is defined as operating result adjusted for special items and Current Cost of Supply (CCS) effect (CCS effect represents inventory holding gains/losses resulting from the fuels refineries).
[4] Restated comparative amounts for the financial year ended 31 December 2022 in the Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023.

(*Source*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including the restated comparative amounts for the financial year ended 31 December 2022)

In the financial year 2023, the clean CCS operating result of the Fuels & Feedstock business segment decreased to EUR 1,651 mn (2022: EUR 1,810 mn), mainly as a result of lower refining indicator margins in Europe and the Middle East and higher fixed costs caused by turnaround and maintenance activities. This was partly offset by positive supply effects, a significantly higher commercial and retail result, and lower utilities costs.

At USD 11.7/bbl, the OMV refining indicator margin Europe was strong, however, it decreased from the exceptionally high level of the prior year of USD 14.7/bbl following lower cracks for middle distillates. In 2023, the utilization rate of the European refineries increased by 12% to 85% (2022: 73%), as 2022 was impacted by the turnaround and incident at the Schwechat refinery. The turnaround at the Petrobrazi refinery and the petrochemicals turnaround in Schwechat had a negative impact on the utilization rate in 2023. At 16.3 mn t, fuels and other sales volumes in Europe increased by 5% following higher commercial sales, partly offset by lower retail sales volumes caused mainly by the missing contribution from the divested Slovenian and German retail businesses. The retail business result increased mainly due to higher fuel unit margins, as the prior year was negatively affected by price regulations, and better performance of the non-fuel business. This was only partly offset by the higher fixed costs and the missing contribution from the divested retail business. The commercial business also showed a marked improvement due to stronger margins from higher achieved term prices and the absence of price caps. Sales volumes increased compared to the year before, which was negatively impacted by the Schwechat incident.

In 2023, the contribution of ADNOC Refining & AGT, accounted for as OMV's share of clean CCS net income of the at-equity consolidated companies, was once again strong but decreased by 10% to EUR 314 mn (2022: EUR 350 mn). This was caused mainly by moderately lower refining margins and a reduced AGT contribution following weaker trading margins, strongly compensated by robust operational performance at ADNOC Refining and a partial reduction of a decommissioning provision.

Net special items amounted to EUR 146 mn (2022: EUR 426 mn) and were primarily related to the sale of OMV's filling station and wholesale business in Slovenia in June 2023, partly offset by commodity derivatives valuation changes. In 2022, special items were mainly related to the sale of the German filling stations. CCS effects of EUR (126 mn) were recorded in 2023 as a consequence of declining crude oil prices. The Operating Result of Fuels & Feedstock decreased significantly to EUR 1,671 mn (2022: EUR 2,438 mn).

Capital expenditure in Fuels & Feedstock amounted to EUR 984 mn (2022: EUR 800 mn). Organic capital expenditure in 2023 was mainly related to the European refineries. The increase in capital expenditure in 2023 was predominantly due to cost inflation and higher investments in the aromatic unit in Petrobrazi and the co-processing plant in Schwechat.

FUELS & FEEDSTOCK (three months ended 31 March 2024)

The following table shows certain operational and financial data for the Fuels & Feedstock business segment.

Fuels & Feedstock / selected operational and financial data	As of and for the three months ended 31 March	
	2024	**2023**
	unaudited	
Total sales (not consolidated) (in EUR mn)[(1)]	4,396	5,031
thereof intersegmental sales (in EUR mn)	560	772
thereof sales to third parties (in EUR mn)	3,835	4,259
Operating result (in EUR mn)	246	427
OMV refining indicator margin Europe (in USD/bbl)*	10.76	14.81
Fuels and other sales volumes Europe (in mn t)*	3.57	3.71

(1) Including intersegmental sales.

(*Sources other than for figures marked* *: Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024; *source for figures marked* *: unaudited internal information of the Issuer)

The clean CCS Operating Result decreased markedly to EUR 303 mn (first three months of 2024: EUR 581 mn), mainly as a result of lower refining indicator margins and refinery utilization rates in Europe and the Middle East, lower retail and commercial margins, and the missing contribution from the divested Slovenian retail and wholesale business. Partly compensating were the reduced utility costs and a better non-fuel business performance.

The OMV refining indicator margin Europe decreased to USD 10.8/bbl (first three months of 2023: USD 14.8/bbl), mainly due to lower cracks for naphtha and middle distillates. In the first three months of 2024, the utilization rate of the European refineries declined to 85% (first three months of 2023: 93%) due to short planned and unplanned plant outages at the Schwechat, Burghausen and Petrobrazi refineries and reduced middle distillate demand. At 3.6 mn t, fuels and other sales volumes Europe slightly decreased, mainly due to lower retail sales volumes following the divestment of the Slovenian retail business in June 2023. The retail business performed well, however the result lessened, following lower fuel unit margins compared to the strong prior-year quarter, which benefitted from the removal of price caps in Hungary at the end of 2022, as well as the missing contribution from the divested Slovenian retail stations. Partly compensating was the better non-fuel business contribution. The performance of the commercial business was impacted by decreased margins driven by lower term prices.

The contribution from ADNOC Refining & AGT, accounted for as OMV's share of clean CCS net income of the at-equity consolidated companies, decreased significantly to EUR 48 mn (first three months of 2023: EUR 108 mn). This was caused mainly by a lower refinery utilization rate following a planned turnaround at the RFCC unit, and relatively weaker market environment.

Net special items amounted to EUR (74) mn (first three months of 2023: EUR 9 mn) and were primarily related to commodity derivatives. In the first three months of 2024, CCS effects of EUR 17 mn were recorded as a result of increasing crude oil prices throughout the quarter (first three months of 2023: EUR (164) mn). The Operating Result of Fuels & Feedstock decreased significantly to EUR 246 mn (first three months of 2023: EUR 427 mn).

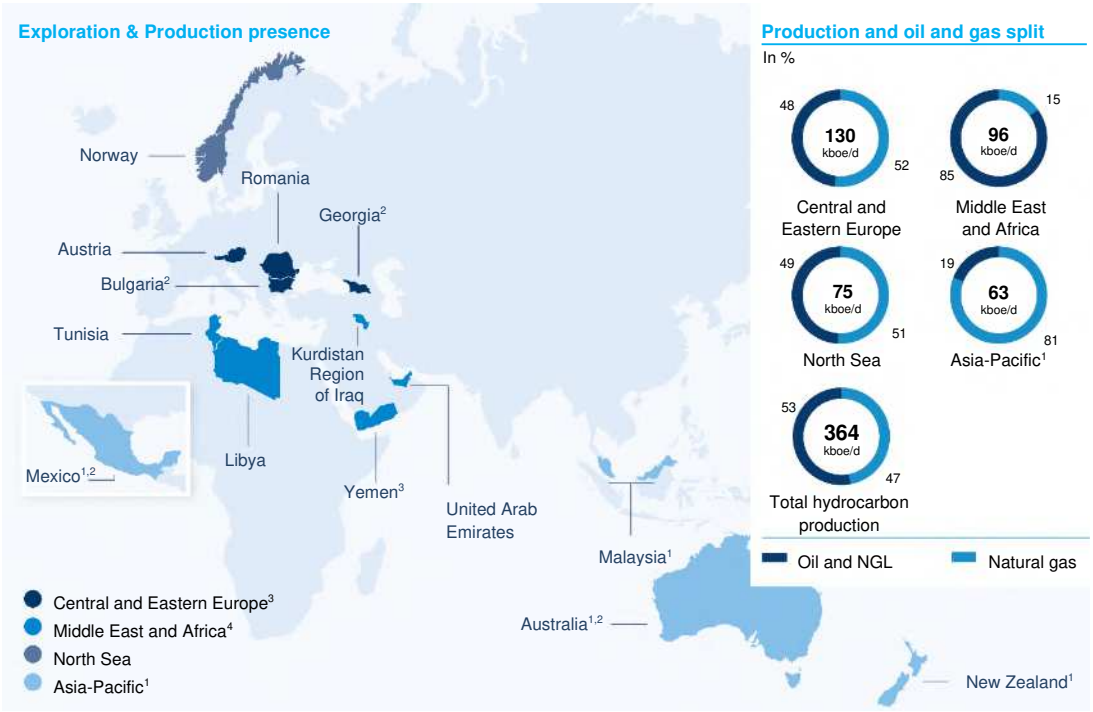
Capital expenditure in Fuels & Feedstock was EUR 103 mn (first three months of 2023: EUR 186 mn). In first three months of 2024, organic capital expenditure was predominantly related to the European refineries. Besides ordinary ongoing business investments, organic capital expenditure mainly comprised investments in the co-processing plant in Schwechat and the aromatic unit in Petrobrazi.

ENERGY (financial years 2023 and 2022)

Overview

The Energy portfolio focuses on the three core regions (i) Central and Eastern Europe (CEE), (ii) Middle East and Africa and (iii) the North Sea.

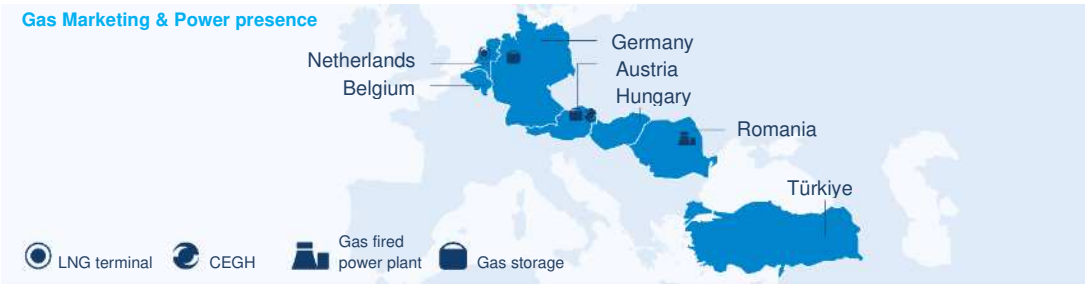
The following map shows the geographic focus, core areas of OMV's Exploration & Production activities as of 31 December 2023 as well as the 2023 annual production in the regions in kboe/d:



[1] On January 31, 2024 OMV announced that it had signed an agreement to divest its 50% shareholding in Malaysia's SapuraOMV to TotalEnergies. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, subject to regulatory approvals. SapuraOMV has production and development assets in shallow waters offshore of Malaysia, as well as exploration interests in Mexico, Australia, and New Zealand. Furthermore, OMV announced that the sales process for 100% of the shares in OMV New Zealand Limited is continuing.

[2] Exploration only; OMV Petrom decided to exit Georgia.

[3] In Yemen, OMV is in the process of reviewing its business operations and is evaluating options regarding its relevant operating entities.



(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

Energy business segment developments in 2023

Important notice: As of 1 January 2023, OMV reorganized its corporate structure in three operating business segments: Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy. The Energy segment includes the traditional Exploration & Production business as well as the entire natural gas business and the new low-carbon business focused on geothermal energy and carbon capture and storage. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which included supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the

Annual Report 2023, OMV has decided to display the financial years of 2023 and 2022 data in this section based on the status after 1 January 2023 and 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023.

The clean operating result of the Energy business segment decreased sharply from EUR 8,001 mn to EUR 4,357 mn in 2023, primarily due to negative strong market effects of EUR 3,070 mn as a consequence of substantially lower oil and gas prices. Sales volumes decreased more than production due to the timing of lifting schedules in Libya, Norway, and Tunisia. Moreover, the missing contribution from Russia following the change in the consolidation method affected the results. The result of Gas Marketing & Power doubled to EUR 609 mn thanks to a strong contribution of Gas Marketing Western Europe, where stronger results from storage and trading and less supply losses were only partly offset by a provision for impending losses associated with secured pipeline capacity and a lower LNG contribution. The contribution of Gas & Power Eastern Europe decreased due to lower natural gas margins, but was partially offset by a better power result driven by the reversal of a provision and higher sales volumes outside of Romania.

Special items in the Energy business segment amounted to EUR (586) mn in 2023 (2022: EUR (111) mn), with the majority arising from valuation effects of commodity derivatives in the natural gas business and due to the net effect of impairments and impairment reversals of E&P assets, partially compensated for by positive inventory valuation effects and a write-up of a natural gas storage asset in Germany. The operating result in the Energy segment reached EUR 3,771 mn in 2023 (2022: EUR 7,890 mn).

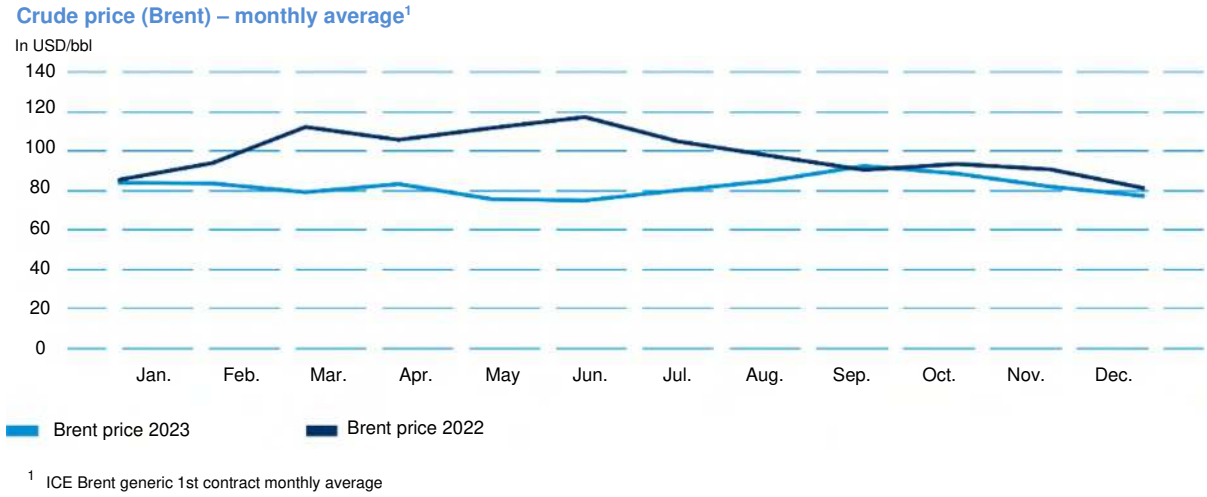
In the financial year 2023, OMV's Energy business segment sales revenues (including intra-group sales) compared to 2022 significantly decreased from EUR 35,256 mn to EUR 17,038 mn, reflecting the lower energy commodity prices compared with 2022. After the elimination of intra-group sales, the external sales revenues (sales to third parties) of the Energy business segment in 2023 amounted to EUR 13,344 mn (2022: EUR 30,155 mn).

Production cost excluding royalties in the Exploration & Production segment increased to USD 9.7/boe in 2023 (2022: USD 8.2/boe), mainly driven by inflationary cost pressure, the change in the consolidation method of Russian operations as of 1 March 2022, a positive one-off effect related to a tax audit at OMV Petrom in Q2/22, and lower production.

The total hydrocarbon production volume decreased by 27 kboe/d to 364 kboe/d, caused partly by the change in the consolidation method of Russian operations as of 1 March 2022. Natural decline and production shutdowns in Norway and natural decline in Romania also affected production. Production increased in New Zealand after the commissioning of new wells, in the UAE after a revision of OPEC+ quota restrictions, and in Libya where production had been affected by force majeure in 2022. Total hydrocarbon sales volumes dropped by a larger extent than production volumes, to 345 kboe/d (2022: 379 kboe/d). The deviation between production and sales volumes is explained by the scheduling of liftings in Libya, Tunisia, and Norway.

In 2023, the average Brent price reached USD 82.6/bbl, a decrease of 18% compared to the prior year period. The Group’s average realized crude oil price declined by 17%. The average realized natural gas price in EUR/MWh came down by 46% to EUR 29.1/MWh, while the benchmark price at the THE declined by 66%.

The following chart shows the development of monthly average crude oil prices (Brent) in USD/bbl in the financial year 2023, compared to the financial year 2022:



(*Sources*: OMV Annual Report 2023, internal data)

For information on OMV's Energy business segment overview in 2023 see "*Description by geographic area – Energy business segment overview in 2023*" below.

Developments in exploration, production and proven reserves

The following table shows OMV's production in 2023 and 2022 of crude oil and NGL, natural gas and oil equivalent in mn bbl, bn cubic feet ("**bcf**") and mn boe according to these countries and regions:

	Production in 2023[(1)]				**Production in 2022[(1)]**			
	Oil & NGL	**Natural gas[(2)]**		**Oil equiv.**	**Oil & NGL**	**Natural gas[(2)]**		**Oil equiv.**
	mn bbl	***bcf***	***mn boe***	***mn boe***	***mn bbl***	***bcf***	***mn boe***	***mn boe***
Romania[(3)]	20.0	115.7	21.4	41.4	20.9	122.0	22.6	43.5
Norway	13.4	84.5	14.1	27.5	14.7	102.2	17.0	31.7
Austria	3.0	18.0	3.0	6.0	3.3	19.7	3.3	6.6
Other countries[(4)(5)]	34.4	142.8	23.9	58.2	31.9	175.3	29.2	61.1
Total.....	**70.7**	**361.0**	**62.3**	**133.0**	**70.8**	**419.2**	**72.1**	**143.0**

(1) Certain figures included in the table have been subject to rounding adjustments. Accordingly, certain figures may not be an arithmetic aggregation for the figures that preceded them.
(2) To convert natural gas from standard cubic feet ("scf") to boe the following conversion factor was applied in all countries: 1 boe = 6,000 scf; except for Romania where the following was used: 1 boe = 5,400 scf.
(3) As OMV AG holds 51% of OMV Petrom, it is fully consolidated and figures therefore include 100% of OMV Petrom's production of crude oil and natural gas.
(4) In 2022, "other countries" consisted of Libya, Tunisia, Yemen, Kurdistan Region of Iraq, UAE, New Zealand, Malaysia and Russia.
(5) In 2023, "other countries" consisted of Libya, Tunisia, Yemen, Kurdistan Region of Iraq, UAE, New Zealand and Malaysia.

(Sources: unaudited part "Production" of the Annual Report 2023, internal data)

In 2023, total hydrocarbon production in kboe/d decreased by approximately 7.1% from 392 kboe/d in 2022 to 364 kboe/d.

The following table shows OMV's proved developed and undeveloped reserves as of 31 December 2023 and 31 December 2022 of crude oil and NGL, natural gas and oil equivalent in mn bbl, bcf and mn boe according to these countries and regions:

	Proven reserves at 31 December 2023[1]				Proven reserves at 31 December 2022[1]			
	Oil & NGL	Natural gas[2]		Oil equiv.	Oil & NGL	Natural gas[2]		Oil equiv.
	mn bbl	*bcf*	*mn boe*	*mn boe*	*mn bbl*	*bcf*	*mn boe*	*mn boe*
Romania [3]...	208.3	1,166.8	216.1	424.4	229.6	813.2	150.6	380.2
Austria	27.7	143.6	23.9	51.6	30.0	147.9	24.6	54.6
Other countries[4] [5]	413.3	1,478.8	246.5	659.7	361.4	1,447.7	241.3	602.7
Total.....	649.3	2,789.2	486.5	1,135.7	621.0	2,408.8	416.5	1,037.5

(1) Certain figures included in the table have been subject to rounding adjustments. Accordingly, certain figures may not be an arithmetic aggregation for the figures that preceded them.

(2) To convert natural gas from scf to boe the following conversion factor was applied in all countries: 1 boe = 6,000 scf; except for Romania where the following was used: 1 boe = 5,400 scf.
2023: Including approximately 67.6 bcf of cushion gas held in storage reservoirs.
2022: Including approximately 67.6 bcf of cushion gas held in storage reservoirs.

(3) As OMV AG holds 51% of OMV Petrom, it is fully consolidated and figures therefore include 100% of OMV Petrom's proven developed and undeveloped reserves.

(4) In 2022, "other countries" consisted of UAE, Libya, Norway, New Zealand, Malaysia, Tunisia, Kurdistan Region of Iraq and Yemen.

(5) In 2023, "other countries" consisted of UAE, Libya, Norway, New Zealand, Malaysia, Tunisia, Kurdistan Region of Iraq and Yemen.

(Sources: internal data)

As of 31 December 2023, OMV had proven reserves (1P) of approximately 649.3 mb bbl (2022: 621.0 mn bbl) of crude oil and NGL, and 2,789.2 bcf (2022: 2,408.4 bcf) proven reserves of natural gas, amounting to 1,136 mn boe (2022: 1,037 mn boe) in proven reserves of oil equivalent. Proven and probable oil and gas reserves (2P) as of 31 December 2023 amounted to 1.8 bn boe (2022: 1.9 bn boe), a decrease compared to 2022 as net additions, mainly in the UAE, did not fully replace produced volumes.

As of 31 December 2023, OMV's 1P RRR amounted to 56% on average over the past three full business years (as of 31 December 2022: 40%). Significant additions to proved reserves were realized in Romania, with a commitment to executing the Neptun Deep project in the Black Sea, as well as additions in the UAE through the maturation of the Hail and Ghasha development and encouraging reservoir performance in other producing assets. The 2023 one-year RRR was at 174%, while in 2022 it had been at (80)% due to the exclusion of reserves in Russia after OMV ceased to fully consolidate and equity account for Russian entities.

Reserves evaluation is conducted by OMV's own Qualified Reserves Estimators in accordance with the globally accepted Petroleum Resources Management System (PRMS 2018) and proved reserves are estimated in accordance with SEC standards. The estimates are independently evaluated every two years, most recently in 2023 (with respect to 2022 figures) for all material oil and gas assets (as of 31 December 2022), except for Tunisia, the Kurdistan region of Iraq (KRI), Malaysia and Yemen by DeGolyer and MacNaughton. The reserves of the oil and gas assets in Tunisia, KRI, and Malaysia were externally reviewed the year before.

Description by geographic area

Important notice: Starting with 1 January 2023, OMV reorganized its corporate structure in three operating business segments: Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy. The Energy segment includes the traditional Exploration & Production business as well as the entire natural gas business and the new low-carbon business focused on geothermal energy and carbon capture and storage. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which included supply, marketing and trading of natural gas and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data in this section based on the status after 1 January 2023 and 2022 figures are presented in the new structure and as restated in the Annual Report 2023.

The following is a description by geographic area of assets and activities of the Energy business segment:

Romania[1] and Austria

	Year ended 31 December	
	2023	**2022**
Production		
Crude oil and NGL production (mn bbl)	23.0	24.2
Natural gas production (bcf)	133.7	141.6
Total production (mn boe)[2]	47.4	50.1
Proven reserves		
Proved oil and NGL reserves (mn bbl)	236.0	259.5
Proved natural gas reserves (bcf)	1,310.4	961.1
Total proven reserves (mn boe)[2]	476.0	434.8

[1] As OMV AG holds 51% of OMV Petrom, it is fully consolidated and figures therefore include 100% of OMV Petrom's production and proven reserves.
[2] To convert natural gas from scf to boe the following conversion factor was applied in all countries: 1 boe = 6,000 scf; except for Romania where the following was used: 1 boe = 5,400 scf.

(*Sources*: internal data)

Since 2004, OMV has owned 51.01% in OMV Petrom. Romania is OMV's largest Exploration & Production/Energy business segment venture with an average daily production of 113 kboe/d in 2023 (2022: 119 kboe/d).

Other countries[1] [2]

	Year ended 31 December	
	2023	**2022**
Production		
Crude oil and NGL production (mn bbl)	47.7	46.6
Natural gas production (bcf)	227.3	277.6
Total production (mn boe)[2]	275.0	92.9
Proven reserves		
Proved oil and NGL reserves (mn bbl)	413.3	361.4
Proved natural gas reserves (bcf)	1,478.8	1,447.7
Total proven reserves (mn boe)[2]	659.7	602.7

[1] "other countries" consisted of UAE, Libya, Norway, New Zealand, Malaysia, Tunisia, Kurdistan Region of Iraq, Russia and Yemen.
[2] To convert natural gas from scf to boe the following conversion factor was applied in all countries: 1 boe = 6,000 scf.

(*Sources*: internal data)

Energy business segment overview in 2023

The Energy segment consists of E&P, Gas Marketing & Power, and the Low Carbon Business. Its E&P activities include exploration & appraisal, development, and production of crude oil, natural gas liquids, and natural gas.

Energy operates its natural gas business across the value chain, from the wellhead to the end customer, with a fully integrated natural gas sales and logistics business. It also includes power business activities and a natural gas-fired power plant in Romania. Energy plays a key role in developing sustainable resources for the future. The Low Carbon Business concentrates on geothermal energy, carbon capture and storage, and renewable power solutions.

In 2023, Energy launched the SPARK program with the aim of delivering sustained cash flow improvement. In three months, over 500 SPARK initiatives were generated and included in the Energy

Business Plan. The Energy Free Cash Flow improved materially in 2023 due to successful SPARK initiatives. From 2024 onwards, that improvement is expected to increase.

OMV is assessing specific asset disposals in Energy in the near term with expected selling prices in the low triple digit million euro range.

Exploration and Production business

The key strategic focus of the E&P business remains to increase the share of natural gas over that of crude oil and reduce carbon intensity across the portfolio. In 2023, E&P progressed well with its major natural gas development projects: Neptun (Romania), Jerun (Malaysia), and Berling (Norway).

Total average hydrocarbon production came in at 364 kboe/d for 2023, with a natural gas share of around 47%. A key element in OMV's strategy in the Energy segment is to actively manage and optimize the upstream asset portfolio for the three core regions, Central and Eastern Europe, Middle East and Africa, and North Sea. In this context, on February 27, 2023, OMV announced the start of the sales process for the divestment of its E&P assets in the Asia-Pacific region: a 50% stake in SapuraOMV and 100% of the shares in OMV New Zealand Limited. On January 31, 2024, OMV signed an agreement to divest its 50% shareholding in Malaysia's SapuraOMV to TotalEnergies for an overall cash consideration of USD 903 mn. This amount includes the full repayment of the outstanding USD 350 mn shareholder loan granted by OMV to SapuraOMV, as well as net working capital and other elements with the consideration being subject to closing adjustments. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, in particular subject to regulatory approvals. The sales process for 100% of the shares in OMV New Zealand will continue separately.

In Yemen, OMV is in the process of reviewing its business operations and is evaluating options regarding its relevant operating entities.

Central and Eastern Europe

In Romania, 45 new wells and sidetracks were drilled, 497 workover jobs, and 720 subsurface abandonments were performed in 2023.

The major planned maintenance works were successfully and safely finalized, on time and on budget, for both offshore and onshore facilities. OMV Petrom continued to focus on the most profitable barrels through assessing selective divestments opportunities.

By the end of 2023, about 77% of OMV Petrom's E&P internal electricity consumption was covered by producing electrical and thermal energy mainly out of equity gas that couldn't be monetized and from own renewable energy sources. In 2023, OMV Austria placed significant emphasis on several projects like the Wittau Development, Strasshof Tief 17, natural gas storage expansion, the Alkali smart oil recovery (SOR) pilot and Flysch. Wittau represents the largest natural gas discovery in Austria in the last 40 years. The Strasshof Tief 17 well was spud in November 2023.

The Alkali SOR pilot was commissioned in Q2/23 to inject soft water, viscous, and alkali water into the reservoirs – we expect better injectivity and increased recovery. Flysch Phase 1 is a drilling project with the aim of confirming the further development potential of hydrocarbon deposits in Flysch source rock with selected production-enhancing technologies. With the development of the 16th natural gas storage facility, OMV Austria has not only strengthened the security of supply for our customers, but has also shown how quickly OMV can respond to changing market situations.

In addition, OMV Austria continuously optimized its plants in order to reduce the CO_2 footprint. Gas optimization projects and the increased workover capacities counteract the natural decline in production and contribute to the Austrian energy supply.

Middle East and Africa

In 2023, the Middle East and Africa region delivered strong production results despite a challenging security situation in Kurdistan and Yemen and ongoing quota restrictions.

In the UAE, strong production output was achieved due to OPEC+ quota restrictions revision and the continued high uptime and reliability of the offshore facilities in Umm Lulu and SARB. In May 2023, the first delivery of Umm Lulu (ULL) crude oil to OMV's Schwechat refinery was achieved, the first ULL cargo to Europe.

In Kurdistan, the Khor Mor drilling campaign was finalized successfully. The expansion project advanced at a great pace in 2023 and is nearing completion.

In Tunisia, stable production at the Nawara natural gas field was maintained.

In Yemen, the security situation remains challenging, with drone attacks carried out and further threats made toward crude oil shipping operations. Production was disrupted during the whole of 2023. Subsequently, ongoing projects have been paused and activities in the field reduced to maintenance, inspection, and preservation operations.

North Sea

In Norway, several new production wells have come on stream during 2023. On Gullfaks, nine wells were delivered during the year and handed over to production.

On the Edvard Grieg field, the second infill campaign was successfully completed during the year, with two new wells and one sidetrack being delivered.

The Solveig Phase 2 project, which is a subsea tieback to the Edvard Grieg platform, was approved by the Norwegian Ministry of Energy and is currently progressing according to plan.

OMV submitted the Plan for Development and Operation (PDO) for the Berling field development in December 2022. The development concept is a subsea production facility with tie-back to the Åsgard B platform. The PDO was approved by the Norwegian authorities in June 2023. The production of natural gas and condensate is estimated to start up in 2028.

The Hywind Tampen offshore wind project was officially commissioned by Crown Prince Haakon of Norway in August 2023, and the wind farm is now delivering renewable wind power to the Gullfaks field.

Asia-Pacific

In Malaysia, the Jerun natural gas project is progressing according to plan with excellent safety performance. Over 11 mn hours have been worked without accidents.

In New Zealand, OMV safely completed three major drilling campaigns to redevelop and optimize the Māui and Pohokura natural gas assets. The operations team focused on asset integrity and maintenance projects and is implementing a number of emissions reduction initiatives across OMV sites. At Pohokura, site preparations commenced for the routine turnaround occurring every four years and the drilling of an infill well in Q3/24.

E&P key projects in 2023

Neptun (Romania, OMV Petrom 50%)

Together with its partner Romgaz, OMV Petrom made significant progress in 2023 with regards to the development of its key growth project, Neptun Deep, first with the final investment decision (FID) and subsequently with obtaining the endorsement of the field development plan (FDP) from the regulator. In the second half of the year, the company also awarded the contracts for the main offshore facilities development and for the drilling part, which, together with some other smaller contracts signed, cover more than 80% of the execution agreements. The next steps are related to completing the award of the main contracts and obtaining all the necessary permits. OMV Petrom plans to start drilling in 2025 and have first gas in 2027. The natural gas from Neptun Deep will make Romania the largest natural gas producer in the European Union and will double the current natural gas production of OMV Petrom

Other major projects (Romania, OMV 100%)

The successful testing of two exploration wells in 2023, together with previous years' successful exploration well, led to the discovery of large resources, estimated at 35 mn barrels of oil equivalent. The wells are currently in experimental production; based on findings, further development wells are planned to be spud within the coming years.

In addition, projects valued at over EUR 20 mn, namely FRD Bradesti Opportunity Phase 1, Tank Farm Independenta NFA Safeguarding, and Abramut Gas Plant Revamp have been successfully matured, with the first two securing the final investment decision.

Wittau (Austria, OMV 100%)

A successful exploration discovery made by OMV near Vienna in mid-2023 was followed by fast-track maturation and concept selection.

Umm Lulu and SARB (UAE, OMV 20%)

Development drilling continued during the year, using up to five rigs in total. Nine wells were delivered in SARB and nine wells were drilled in Umm Lulu.

Ghasha concession (UAE, OMV 5%)

On the Dalma project, activities on the onshore and offshore Engineering, Procurement, and Construction (EPC) packages continued, with first gas targeted for 2025. The FID was attained on the Hail & Ghasha mega project and the major contracts were awarded.

Gullfaks (Norway, OMV 19%)

Norway's first floating wind farm Hywind Tampen was completed, with the remaining four wind turbines installed and started up. Nine wells were drilled in the Gullfaks annual activity program.

Gudrun (Norway, OMV 24%)

The water injection project Gudrun Phase 2 started on the Gudrun field in the North Sea. The Improved Oil Recovery (IOR) project will increase the oil recovery from the main reservoir on the field and extend production lifetime by two years, changing the drainage strategy from pressure depletion to pressure support by water injection.

Edvard Grieg (Norway, OMV 20%)

The Edvard Grieg Infill Phase 2 project was completed as planned.

The Solveig Phase 2 subsea development is on track, with the major contracts awarded and detailed design engineering completed.

Berling (Hades/Iris) (Norway, OMV 30%)

The OMV operated offshore project achieved the FID and the Norwegian Petroleum Directorate approved the PDO. An offshore seismic acquisition campaign was completed, as was umbilical and line pipe manufacturing. Production start-up is expected in 2028.

SK408 (Malaysia, OMV 40%)

In Malaysia, the SapuraOMV operated Jerun natural gas project is progressing well and within budget. The platform jacket was completed and installed, and the six offshore wells were drilled. The 80-kilometer export pipeline was laid. The Jerun platform topsides has been completed and installed offshore. The forecast for first gas remains Q3/24. On 31 January 2024, OMV signed an agreement to divest its 50% shareholding in SapuraOMV. The divestment is anticipated to close in the third quarter of 2024, in particular subject to regulatory approvals.

Exploration, appraisal and development

OMV focuses on developing identified projects with proven reserves and on exploration in its core areas. The following table sets forth the overview of wells for the years 2023 and 2022:

Overview wells	**2023**		**2022**	
	Development	**Exploration & Appraisal**	**Development**	**Exploration & Appraisal**
Romania & Black Sea	58	3	52	3
Austria	5	2	-	-
North Sea	9	2	-	1
New Zealand	3	2	7	-
SapuraOMV	6	0	-	1
Middle East and Africa	27	10	31	3
Total	**108**	**19**	**90**	**8**

(*Sources*: internal data)

In 2023, OMV, OMV Petrom, and SapuraOMV drilled fifteen exploration and appraisal wells in seven different countries. Thirteen of these wells were completed before year-end, while the other two were either drilling or testing in early January 2024.

OMV operated or participated in a number of key wells, the highlight of the year being the operated Wittau Tief natural gas discovery in the Vienna Basin, Austria. This well was successfully tested and development plans are greatly advanced. The well was completed as a future producer and the next well on the structure is scheduled for the second half of 2024. The second in a sequence of deep natural gas exploration wells in Austria was spud in the Strasshof area and has reached final target depth in Q2/24.

Two non-operated natural gas discoveries were made onshore Tunisia, which, combined with the 2022 Anbar natural gas discovery, will likely form a new concession that will tie into the OMV operated Nawara facility.

In Norway, two operated wells were drilled, both yielding uncommercial discoveries. A third infrastructure led well (Solan/Ludvig) was successfully drilled at year-end and will be completed as a producer and tied into the Gullfaks facility.

In the UAE, OMV participated in non-operated appraisal activity in the Ghasha and SARB concessions.

In New Zealand, a natural gas appraisal well on Māui East was drilled and completed as a future producer.

In Romania, OMV Petrom drilled three wells, two operated and one non-operated. One resulted in a natural gas discovery that has been completed and is in production since May 2023. The other two were dry and have been plugged and abandoned.

In Mexico, SapuraOMV participated in two non-operated exploration wells on Block 30. One was announced as a material oil discovery and plans are underway to drill an appraisal well in the second half of 2024. The second well was unable to reach the primary target due to operational issues and was plugged and abandoned.

Earlier in 2023, OMV Norge was awarded new licenses in core areas in Norway and once again applied during the APA round, with a focus on near-infrastructure natural gas opportunities.

In Bulgaria, OMV Petrom assumed operatorship of the Han Aspurah license, immediately adjacent to the recent giant natural gas discoveries in offshore Türkiye.

Exploration and appraisal expenditure increased in 2023 to EUR 248 mn (2022: EUR 202 mn), largely to accelerate the drilling of deep natural gas opportunities in Austria.

Proved reserves (1P) as of 31 December 2023 amounted to 1,136 mn boe, with a one-year RRR of 174% in 2023. The three-year rolling average RRR in the financial year 2023 was 56%. Proved plus probable reserves (2P) amounted to 1,807 mn boe in 2023.

Gas Marketing & Power

Gas Marketing Western Europe

OMV markets and trades natural gas in eight European countries. In 2023, natural gas sales volumes amounted to 85 TWh (2022: 111.2 TWh). The foundation of the natural gas sales business is a diverse supply portfolio, which consists of equity gas from Austria and Norway (amounting to 30.7 TWh in 2023) and a variety of international suppliers. In addition to mid- and long-term activities, short-term activities at Europe's main international trading hubs and the EU joint natural gas purchasing platform serve to complement OMV's supply portfolio.

OMV's Gas Marketing & Trading sales activities are focused on a diverse customer portfolio in the large-scale industry and municipality segments in Austria, Germany, Hungary, the Netherlands, and Belgium. Italy, Slovenia, and France are covered by opportunistic origination activities. The LNG business represents a significant component of OMV's business. OMV fully utilized its allotted capacity at the Gate regasification terminal in the Netherlands. Two long-term LNG supply contracts starting from 2026 and 2029 until 2036 have been concluded and refer to non-Russian natural gas only. This makes the LNG business a crucial element in OMV's diversification of its natural gas supply portfolio, thereby enhancing supply security.

In 2023, the European natural gas market was still impacted by the energy market crisis stemming from the war in Ukraine, with very volatile natural gas prices and unpredictable supply curtailments from Russia. This situation is expected to continue.

In 2022 OMV established its Gas Task Force to minimize the adverse effects of the war in Ukraine, and to secure a continuous and diversified supply stream. This involves regular reporting of the security of supply status regarding OMV's portfolio in terms of the overall natural gas supply situation, storage filling levels, and a continuous definition and adjustment of hedging strategies that mitigate the inherent price risk of natural gas supply disruptions. Natural gas supply diversification strategies were defined and executed accordingly. OMV successfully secured additional natural gas transportation capacities. Furthermore, OMV was able to fully utilize the capacity of its storage facilities. These measures secured OMV's portfolio and increased its resilience of the supply situation for the coming years. They are intended to counteract the impact of erratic Russian natural gas supply on OMV's natural gas sales portfolio in Germany and Austria.

OMV operates natural gas storage facilities in Austria and Germany with a capacity of around 30 TWh. Additionally, OMV holds a 65% stake in the Central European Gas Hub (CEGH), the leading natural gas trading hub in Central and Eastern Europe.

Due to the previous mild winter in 2022, European storage system operators were able to start the new storage year in April 2023 with a relatively high storage level of 56% (1 April 2022: 27%). A significant number of new international and national legal requirements and a consistently high degree of price volatility dominated the energy market. OMV Gas Storage managed to acquire several new customers in 2023, expand the design capacity, and fill the OMV storage facilities to a maximum level of 104.5% in Austria and 99% in Germany.

At the Central European Gas Hub, 575.1 TWh of natural gas was nominated at the Virtual Trading Point (VTP) in 2023. This volume corresponds to approximately 7 times Austria's annual natural gas consumption.

Gas & Power Eastern Europe

In the first three months of 2023, Energy integrated the Gas Marketing East business from OMV Petrom. Synergies depend on both external and internal factors, and the aim is always to deliver the best results. Gas & Power Eastern Europe is developing operations in six countries, while also having market access to other countries close to Romania.

Following an unprecedented year on the energy market in 2022, with record high prices for both natural gas and power, market prices substantially decreased in 2023, accompanied by continued volatility. In Romania, the same trend with significantly lower prices compared to 2022 did not, however, translate into demand recovery. Consumption in Romania of natural gas and power across the full year was lower compared to the previous year, with industrial users' offtake continuing to decline throughout the year and only some uplift at the end.

Regulations introduced by Romanian authorities in 2022 were in place during 2023 as well, meaning the natural gas and power markets continued to be highly regulated.

The Gas & Power Eastern Europe natural gas sales volumes to third parties reached 37.9 TWh in 2023, 6% higher compared to 35.8 TWh in 2022, making it a very strong performance. To complement equity natural gas supply, OMV Petrom sourced valuable volumes from third parties, thus successfully covering all its diverse sales channels.

Opportunities in neighboring countries are continuously scanned. In 2023, the first natural gas purchase contract with BotaO(Tærkiye) was concluded, which is valid until March 2025. A memorandum of understanding to expand collaboration in the field of liquified natural gas (LNG) in Southeast Europe was also signed, thus contributing to security of supply for our own portfolio and that of the country in question.

On the power side, the net electrical output of the Brazi power plant decreased to 4.2 TWh, –17% compared to 2022, which was a record year for production. The Brazi power plant covered around 7% of the national power generation mix, with the contribution impacted by a planned outage of the entire capacity from March to the beginning of July 2023. It was the largest planned outage since the start of operations in 2012 and included the first major inspection of the steam turbine. After the outage, the power plant delivered exceptional output, with record high production levels.

In addition, activities on neighboring power markets have been expanded, making a significant contribution to the strong power result and continuing to strengthen our regional footprint.

Significant progress was achieved on renewable projects, including the partnership with Complexul Energetic Oltenia for four PV projects with a total capacity of around 450 MW, for which the financing contracts were signed with the Ministry of Energy, and the purchase of PV project rights with a future total capacity of around 710 MW. This builds momentum in achieving our strategic targets to transition to low and zero carbon.

In January 2024, OMV Petrom announced the purchase of a 50% stake in Electrocentrale Borzesti from RNV Infrastructure, which holds around 1 GW of renewable energy projects (950 MW wind and 50 MW solar). The projects will be developed further, built, and run in collaboration with RNV Infrastructure.

Additionally, OMV Petrom and Renovatio intend to invest roughly EUR 1.3 bn, including project financing, in Romanian renewable energy by 2027. OMV Petrom's contribution for the acquisition and development of these projects is estimated to be up to EUR 350 mn. The closing of the transactions is expected to take place in 2024, after fulfilment of certain conditions.

Selected operational and financial data

Important notice: As of 1 January 2023, OMV reorganized its corporate structure in three operating business segments: Chemicals & Materials, Fuels & Feedstock, and Energy. The Energy segment includes the traditional Exploration & Production business as well as the entire natural gas business and the new low-carbon business focused on geothermal energy and carbon capture and storage. As part of the introduction of the new corporate structure, Gas & Power Eastern Europe, which included supply, marketing and trading of natural gas, and one natural gas-fired power plant in Romania, was transferred from Fuels & Feedstock to the Energy business segment and is now reported together with Gas Marketing Western Europe under "Gas Marketing & Power". For reasons of consistency of this Prospectus with the Annual Report 2023, OMV has decided to display financial year 2023 and 2022 data for Exploration & Production in this section based on the status after 1 January 2023 and 2022 figures are presented in the new structure.

The following table shows certain operational and financial data for the Energy business segment. OMV's oil and natural gas reserves data presented in this Prospectus are only estimates which may vary significantly from the actual quantities of oil and gas reserves that may be recovered.

Exploration & Production / selected operational and financial data	**As of and for the financial year ended 31 December**	
	2023	**2022**
	unaudited, unless otherwise indicated	
Sales revenues (in EUR mn)[1]	17,038 [2]	35,256 [2] [3]
thereof intersegmental sales (in EUR mn)	3,694 [2]	5,101 [2] [3]
thereof sales to third parties (in EUR mn)	13,344 [2]	30,155 [2] [3]
Operating result (in EUR mn)	3,771 [2]	7,890 [2] [3]
Production (in mn boe)	133.0	143.0
Proved reserves (in mn boe)	1,136	1,037

[1] Including intra-group sales.
[2] Audited.
[3] Restated comparative amounts for the financial year ended 31 December 2022 in the Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023.

(*Sources*: Issuer's audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including the restated comparative amounts for the financial year ended 31 December 2022), Annual Report 2023, internal data)

In the financial year 2023, OMV's Energy business segment sales revenues (including intra-group sales) significantly decreased from EUR 35,256 mn in 2022 to EUR 17,038 mn, reflecting the lower energy commodity prices compared with 2022. After the elimination of intra-group sales, the external sales revenues (sales to third parties) of the Energy business segment in 2023 amounted to EUR 13,344 mn (2022: EUR 30,155 mn).

In the financial year 2023, the operating result of the Energy business segment came in an amount of EUR 3,771 mn, an immense decrease after a significantly higher operating result of EUR 7,890 mn in the financial year 2022. The clean Operating Result declined to EUR 4,357 mn in 2023 (2022: EUR 8,001 mn), primarily due to negative market effects of EUR 3,070 mn as a consequence of substantially lower oil and gas prices. Sales volumes decreased more than production due to the timing of lifting schedules in Libya, Norway, and Tunisia. Moreover, the missing contribution from Russia following the change in the consolidation method affected the results. The result of Gas Marketing & Power doubled to EUR 609 mn thanks to a strong contribution of Gas Marketing Western Europe, where stronger results from storage and trading and less supply losses were only partly offset by a provision for impending losses associated with secured pipeline capacity and a lower LNG contribution. The contribution of Gas & Power Eastern Europe decreased due to lower natural gas margins, but was partially offset by a better power result driven by the reversal of a provision and higher sales volumes outside of Romania.

Production cost excluding royalties increased to USD 9.7/boe in 2023 (2022: USD 8.2/boe), mainly driven by inflationary cost pressure, the change in the consolidation method of Russian operations as of March 1, 2022, a positive one-off effect related to a tax audit at OMV Petrom in Q2/22, and lower production.

Capital expenditure including capitalized E&A rose to EUR 1,582 mn in 2023 (2022: EUR 1,464 mn), a consequence of a higher activity level. Organic capital expenditure was primarily directed at projects in Romania, Norway, and the UAE. Exploration expenditure was EUR 248 mn in 2023, up by almost a quarter from the 2022 level. It was mainly directed at activities in Malaysia, Romania, and Austria.

ENERGY (three months ended 31 March 2024)

The following table shows certain operational and financial data for the Energy business segment.

Energy / selected operational and financial data	As of and for the three months ended 31 March	
	2024	**2023**
	unaudited	
Total sales (not consolidated) (in EUR mn)[(1)]	3,156	5,113
thereof intersegmental sales (in EUR mn)	899	974
thereof sales to third parties (in EUR mn)	2,257	4,139
Operating result (in EUR mn)	878	956
Total hydrocarbon production (in kboe/d)	352	376

(1) Including intersegmental sales.

(*Sources*: Issuer's unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the three months ended 31 March 2024 (including the restated comparative amounts for the three months ended 31 March 2023))

In the first three months of 2024, the clean operating result in the Energy segment decreased significantly from EUR 1,479 mn in the first three months of 2023 to EUR 1,050 mn, primarily due to the substantial decline in natural gas prices and reduced hydrocarbon sales volumes. Net market effects lowered the result by EUR 238 mn, mainly because of the sharp drop in natural gas prices. The result for Gas Marketing & Power declined from EUR 358 mn in the first three months of 2023 to EUR 296 mn in the first three months of 2024, mainly due to a lower contribution from Gas & Power Eastern Europe. as the result of the first three months ended 2023 had been positively impacted by exceptional gas storage withdrawal and power margins, which did not materialize again this quarter. The Gas Marketing Western Europe result was slightly lower compared to the first three months of 2023. While the supply result was significantly higher than in in the first three months of 2023, when there were still Russian supply curtailments, the realized storage margins came down from the exceptional level of the first three months of 2023.

In the first three months of 2024, net special items amounted to EUR (172) mn (first three months of 2023: EUR (524) mn), mainly as a result of temporary valuation effects.

The Operating Result fell from EUR 956 mn in the first three months of 2023 to EUR 878 mn in the first three months of 2024.

Production cost excluding royalties increased to USD 9.6/boe (first three months of 2023: USD 9.3 boe), primarily due to lower production volumes.

Total hydrocarbon production volumes decreased by 24 kboe/d to 352 kboe/d. This was mainly a consequence of lower production in New Zealand due to unplanned outages and lower well productivity, natural decline in Norway and Romania, and force majeure in Libya in January 2024. Increased output in the UAE following revised OPEC quota restrictions was the main offsetting factor. Total hydrocarbon sales volumes weakened to 322 kboe/d (first three months of 2023: 360 kboe/d), mainly due to an unfavorable lifting schedule in Libya in the first three months of 2024 and lower hydrocarbon production in New Zealand, Norway, and Romania.

The Brent oil price benchmark experienced an upward trend during most of the first quarter of 2024. Brent ended 2023 at a price of around USD 78/bbl, and by the end of first three months of 2024 it had risen to around USD 87/bbl. Oil prices rose steadily throughout January 2024 due to concerns over the situation in the Red Sea. The Brent price continued to increase in February but maintained a narrow range after some initial weakness. In March 2024, the crude oil benchmark price increased for the third month in a row, driven by bullish sentiment on revised demand expectations and the anticipated continuation of the OPEC+ production cuts. Compared to the first three months of 2023, the average Brent price increased slightly by 2% to USD 83.2 bbl. In a yearly comparison, the Group's quarterly average realized crude oil price increased by 2%, similar to the Brent price movement. On the natural gas side, European hub prices ended 2023 at around EUR 34 MWh but declined by the end of the first quarter of 2024 to close to EUR 28 MWh. European hub prices decreased in January and February due to high gas storage levels and a mild winter in Europe. The price trend reversed in March when natural gas prices increased slightly. On average, European natural gas hub prices in the first three months of 2024 were almost 50% lower than the exceptionally high level of the first three months of 2023. The decrease of 38% in OMV's

average realized natural gas price in EUR/MWh was less pronounced than that of the European benchmark prices, thanks to OMV's international portfolio.

Capital expenditure including capitalized E&A was essentially unchanged at EUR 343 mn compared to EUR 347 mn in the first three months of 2023, with organic capital expenditure being directed primarily at projects in Romania, the UAE, and Norway. Exploration expenditure decreased to EUR 40 mn in the first three months of 2024 and was mainly related to activities in Austria and the United Arab Emirates.

CAPITAL EXPENDITURE

Financial year 2023

Capital expenditure[1]	Financial year ended 31 December	
	2023	**2022**[2]
	(in EUR mn) unaudited	
Chemicals & Materials	1,345	1,896
Fuels & Feedstock	984	800
Energy	1,582	1,464
Corporate & Other	54	41
Total	**3,965**	**4,201**

(1) Includes expenditures for acquisitions as well as equity-accounted investments and other interests; adjusted for capitalised decommissioning costs, exploration wells that have not found proved reserves, borrowing costs and other additions that by definition are not considered capital expenditure.
(2) Restated, as included in the Annual Report 2023.

(*Sources*: OMV Annual Report 2023)

OMV's capital expenditure in the financial year ended 31 December 2023 amounted to EUR 3,965 mn, a decrease by 6% compared to EUR 4,201 mn in the financial year 2022, due to lower investments in Chemicals & Materials.

In the financial year 2023, Chemicals & Materials' capital expenditure decreased to EUR 1,345 mn (2022: EUR 1,896 mn). Capital expenditure in 2022 included an equity injection to Borouge 4 of around EUR 0.4 bn and non-cash effective CAPEX related to leases in the amount of around EUR 0.5 bn, which were related to Borealis' construction of the new propane dehydrogenation (PDH) plant in Belgium. In 2023, besides ordinary running business investments, organic capital expenditure was predominantly related to Borealis' construction of the new PDH plant in Kallo, the planned turnarounds at the Schwechat (Austria) and Porvoo (Finland) sites, and the construction of the ReOil® plant in Austria.

In the financial year 2023, capital expenditure in the Fuels & Feedstock segment increased to EUR 984 mn (2022: EUR 800 mn), and was mainly related to the European refineries. The increase in capital expenditure in 2023 was predominantly due to cost inflation and higher investments in the aromatic unit in Petrobrazi (Romania) and the co-processing plant in Schwechat (Austria).

In the financial year 2023, capital expenditure in the Energy business segment increased to EUR 1,582 mn, following EUR 1,464 mn in 2022, a consequence of a higher activity level. Organic capital expenditure was primarily directed at projects in Romania, Norway, and the UAE.

The remaining EUR 54 mn of capital expenditure in the year ended 31 December 2023 (2022: EUR 41 mn) is related to Corporate and Other.

Three months ended 31 March 2024 and 2023

Capital expenditure[(1)]	three months ended 31 March	
	2024	**2023**
	(in EUR mn) unaudited	
Chemicals & Materials	278	272
Fuels & Feedstock	103	186
Energy	343	347
Corporate & Other	9	4
Total	**733**	**809**

(1) Includes expenditures for acquisitions as well as equity-accounted investments and other interests; adjusted for capitalised decommissioning costs, exploration wells that have not found proven reserves, borrowing costs and other additions which by definition are not considered as capital expenditure.

(*Sources*: OMV Q1 Quarterly Report 2024)

Total capital expenditure in the first three months of 2024 decreased to EUR 733 mn, after EUR 809 mn in the first three months of 2023, and was mainly driven by lower investments in Fuels & Feedstock.

In the first three months of 2024, capital expenditure in Chemicals & Materials slightly increased to EUR 278 mn (Q1 2023: EUR 272 mn) and included the acquisition of Integra. In the first three months of 2024, besides ordinary ongoing business investments, organic capital expenditure was predominantly related to Borealis' construction of the new PDH plant in Kallo (Belgium), the construction of the sorting facility for chemical recycling in Walldürn (Germany), and the construction of the ReOil® plant in Austria.

In the first three months of 2024, capital expenditure in Fuels & Feedstock was EUR 103 mn (Q1 2023: EUR 186 mn). In the first three months of 2024, organic capital expenditure was predominantly related to the European refineries. Besides ordinary ongoing business investments, organic capital expenditure mainly comprised of investments in the co-processing plant in Schwechat (Austria) and the aromatic unit in Petrobrazi (Romania).

In the first three months of 2024, capital expenditure in Energy was essentially unchanged at EUR 343 mn compared to EUR 347 mn in Q1 2023, with organic capital expenditure being directed primarily at projects in Romania, the United Arab Emirates and Norway.

MATERIAL CONTRACTS

Uniper purchase agreement (Yuzhno Russkoye development)

On 5 March 2017, OMV reached an agreement with Uniper SE for the acquisition of 24.99% of the economic rights in the production of the Yuzhno Russkoye natural gas field in Western Siberia, Russia, via shares in SNGP and one preferred share in YRGM. OMV's partners in this field are Gazprom and Wintershall. The purchase price amounted to EUR 1,719 mn. On 5 March 2022, the Executive Board of OMV took the decision not to pursue any future investments in Russia. Russia implemented several countersanctions in response to Western sanctions, which affected foreign companies operating in Russia. As a result of these counter-sanctions, among others, OMV lost the ability to receive dividends from YRGM, which caused a loss of control over YRGM and a significant influence over SNGP.

Starting 1 March 2022, the investments in SNGP and YRGM were accounted for at fair value through profit or loss according to IFRS 9, following their deconsolidation, which was triggered by the Russian War on Ukraine. As of 31 December 2022, the fair value of the investments in YRGM and SNGP was further reduced to a book value of EUR 23 mn, leading to an additional loss of EUR 370 mn in the financial result. On 19 December 2023, the Russian President signed a decree regarding the Yuzhno-Russkoye field. According to this decree, OMV's shareholdings in Russian entities and consequently its interests in the natural gas field are to be transferred to new Russian companies. Those companies will ultimately be held by the insurance company JSC SOGAZ and Gazprom. The proceeds from the transfer of the OMV interest to JSC SOGAZ are to be paid into a Russian special account. At first glance, this decree equals a unilateral and irreversible expropriation by seizing the interests of OMV in return for compensation that will be determined by Russia and placed in accounts that will eventually be under Russian control. Based on this latest development and the unchanged situation with regard to the Russian war on Ukraine, OMV considers its investments in YRGM and SNGP to have a fair value of nil as of 31 December 2023, leading to a further loss in the amount of EUR 23 mn.

As part of the acquisition, OMV took over a contractual position towards Gazprom with regard to the reserves determination, which provides for either compensations of Gazprom by OMV or compensation of OMV by Gazprom, depending on whether actual amounts of reserves sales volume turn out to be higher or lower than contractually agreed. The estimated volume of reserves sales volume in the field is assumed by OMV to be lower than the contractually agreed volume. The agreement provides that if the reserves sale volume is not agreed by the Parties by 1 October 2023, it is to be determined through an independent expert determination. OMV has sought in the lead up to 1 October 2023 to engage with Gazprom to agree the revised sales volume. Gazprom did not respond to OMV's correspondence. Accordingly, there is no agreement between the parties as to the revised sales volume. OMV therefore commenced an expert determination in November 2023 to seek a final and binding determination of the revised sales volume. The International Chamber of Commerce, Paris, is in charge with the selection and appointment of an independent expert. This process is on-going and not completed yet. Under the agreement, OMV is also committed to paying an additional consideration for its participation in the development and production of certain deeper layers, the amount of such consideration to be agreed between OMV and Gazprom. A fair value calculation which was based on three different scenarios, one of them based on an internal estimate by OMV, led to a positive value. However, in the current difficult political and legal environment in Russia, OMV no longer expects this contractual position to be recoverable. As a consequence, a fair value loss of EUR 432 mn was recognized in 2022 in other operating expenses, which reduced the fair value of this position to zero.

Nord Stream 2 financing agreements

On 24 April 2017, OMV, ENGIE, Shell, Uniper and Wintershall Dea have committed to fund up to 50% of the total costs of max. EUR 9.5 bn for the Nord Stream 2 project, an international natural gas pipeline with a total capacity of 55 bn cubic metres a year and stretching approx. 1,220 km through the Baltic Sea from the Russian coast to Germany near Greifswald. OMV's commitment under the financing agreements signed with the project company Nord Stream 2 AG, all of which shares are held by Gazprom, amounted to up to EUR 950 mn or up to 10% of the total costs (max. EUR 9.5 bn). As of April 2024, the total outstanding amount for OMV was EUR 1.3 bn (including accrued interest) (the total outstanding amount is fully impaired). Gazprom is and is intended to remain the sole shareholder of Nord Stream 2 AG.

OMV's financing of the Nord Stream 2 project was *inter alia* exposed to political and regulatory developments both inside and outside of Europe: On 15 April 2019, the Council of the European Union adopted an amendment of the Directive 2009/73/EC which extended the scope of EU energy law to all natural gas transmission lines between an EU member state and a third country, up to the border of the EU member states territory and territorial sea. On 2 August 2017, the President of the United States approved a package of new sanctions, *inter alia* Russia-related sanctions, which had previously been passed by the U.S. Senate in June 2017 and by the U.S. House of Representatives in July 2017. The U.S. law H.R. 3364, known as the "*Countering America's Adversaries Through Sanctions Act*" (the "**CAATSA**") *inter alia* aimed to restrict activities concerning crude oil projects and export pipelines of Russian Federation and tightened already existing executive order sanctions and gave sanctions extraterritorial effects, certain risks arose for OMV. The President of the United States was vested with certain powers and discretion to impose sanctions on individually identified persons, irrespective of whether such person is a U.S. person. Under the revised US State Department Guidance issued on 15 July 2020, sanctions were to be imposed under H.R. 3364 for financing activities undertaken after 15 July 2020. OMV did not provide any financing after 15 July 2020. In February 2022 the United States have added Nord Stream 2 AG and its CEO Matthias Warnig, who announced his resignation, to the list of Specially Designated Nationals and Blocked Persons. As a consequence, all property of Nord Stream 2 AG and Matthias Warning is frozen, and US and non-US individuals and companies are broadly prohibited from transacting with Nord Stream 2 AG. In accordance with its rights under the financing agreements with Nord Stream 2 AG OMV is entitled to receive repayment of the loans and interest in accordance with existing financing agreements. It cannot be excluded that new sanctions and/or amended interpretations of existing sanctions may have an impact on the financing agreements of OMV in relation to Nord Stream 2 or on the repayment of the loans. As of 5 March 2022, and in response to the developments in relation to Russia's war against Ukraine, OMV fully impaired the outstanding amount including accrued interest in the amount of approx. EUR 1 bn related to the Nord Stream 2 project.

On 10 May 2022, the competent court in Zug, Switzerland granted a moratorium over Nord Stream 2 AG which was extended until 10 July 2024. At the Swiss insolvency commissioner’s request, the moratorium can be extended up to 10 January 2025. The commissioner appointed in the moratorium proceedings invited OMV and other creditors to file their claims against Nord Stream 2 AG by 20 March 2023, which OMV has done.