http://www.oblible.com

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

(incorporated as a joint-stock corporation (Aktiengesellschaft) in the Republic of Austria)

Euro 7,500,000,000

Debt Issuance Programme

for the issue of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) (the "**Programme**")

Under this Programme, HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG ("**HYPO NOE**" or the "**Issuer**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may issue notes (the "**Notes**", which term shall include references to Pfandbriefe governed by Austrian law and fundierte Bankschuldverschreibungen governed by Austrian law where the context so permits) as further specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") in the German and/or English language.

This base prospectus dated 12 June 2020, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and has been drawn up in accordance with Annexes 6, 14, 15, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended. This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand-Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of 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 Issuer and the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

The Issuer has requested the CSSF to provide to the competent authorities (i) in other host member states within the European Economic Area ("**EEA**"), including the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and the Netherlands, as well as (ii) in the United Kingdom ("**UK**") with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

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, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "*Risk Factors*" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The obligation by the Issuer to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.

Arranger and Dealer

BNP PARIBAS

http://www.oblible.com

TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS 2
RISK FACTORS 3
Risk Factors relating to HYPO NOE 3
Risk Factors relating to the Notes 11
RESPONSIBILITY STATEMENT 27
IMPORTANT NOTICE 27
THIRD PARTY INFORMATION 29
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES 30
General Description of the Programme 30
General Description of the Notes 31
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION 38
I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 39
II. Terms and Conditions of the Notes 41
III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen 176
IV. Form of Final Terms 308
V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen 361
VI. Description of the German Bond Act 363
SUBSCRIPTION AND SALE 366
DESCRIPTION OF HYPO NOE LANDESBANK FÜR NIEDERÖSTERREICH UND WIEN AG 371
GENERAL INFORMATION 389
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 393

RISK FACTORS

This section "RISK FACTORS" comprises the following parts:

- Risk Factors relating to HYPO NOE; and
- Risk Factors relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

Risk Factors relating to HYPO NOE

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to any Notes. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and specific and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material and specific or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest (if applicable) which investors will receive in respect of any securities to be issued. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes. Most 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.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.

*The risk factors relating to HYPO NOE each are assigned to one of the following categories (each a "**Risk Category**").*

1. *Credit Risks*
2. *Market Risks*
3. *Liquidity Risks*
4. *Operational Risks*
5. *Business Risks*

A prospective investor shall be aware that an incident may trigger several risk factors and more than one Risk Category.

The selected order of the Risk Category and the risk factors within a Risk Category is neither a statement of the probability of realisation nor the extent of the economic effects or the significance of a risk factor.

Without prejudice to the aforementioned paragraph, the risk factor mentioned first in each Risk Category is what the Issuer believes to be the most material risk factor. A prospective investor should consider each risk factor carefully.

1. CREDIT RISKS

Credit risk is a strong risk driver as the main business model of the Issuer is based on lending money to borrowers.

1.1 The Issuer may suffer complete or partial loss due to a default or a decline in its creditworthiness in relation to borrowed money; due to its heavy dependence on the economic environment in Lower Austria and particularly on the creditworthiness of the state of Lower Austria a deterioration in the credit quality in this region may result in substantial losses of the Issuer and a rapid and material decline in the market price of the Notes, or in the worst-case scenario with respect to unsecured Notes, in a total loss of interest and the amount invested by investors.

With respect to borrowed money, the Issuer is exposed to the risk that (i) its borrowers may not repay their loans when due, (ii) where loans are secured by collateral, the realization of collateral does not fully cover such loss or (iii) incoming cash flows upon which the Issuer's creditworthiness depends are not sufficient to pay the debts.

Due to the large portion of the Issuer‘s business activities in the public sector, a sovereign debt crisis or a rating downgrade of the state of Lower Austria would have substantial material adverse effects on HYPO NOE’s net assets, financial position and results of operations.

Also, global economic developments with impact to the Austrian economy (i) could have a strong adverse effect on the creditworthiness of the Issuer's debtors and/or the value of collateral securing HYPO NOE's loan portfolio and/or (ii) might lead to higher interest rates on loans and thus to a higher exposure for the Issuer (Exposure of Debt).

In particular an economic situation resulting in high unemployment rates or deteriorated financial conditions of borrowers in Lower Austria would affect the Issuer disproportionately as Lower Austria is the core market of the Issuer‘s (i) retail business which credit quality, *inter alia*, mainly depends on a solid income stream and (ii) public sector business which credit quality partly depends on the credit quality of tax payers of that region.

With respect to loans denominated in currencies other than the currency in which the Issuer's customers generate their income ("**loan currency**"), an increase in value of the loan currency in relation to the income currency may worsen the borrower's financial capability to repay the loan. This would affect HYPO NOE’s retail loan portfolio denominated in currencies other than Euro and HYPO NOE’s real estate financing business in countries outside the Eurozone (i.e. Poland, Hungary, Romania and Bulgaria).

1.2 Deterioration in credit quality may also arise from economic developments in certain countries where the Issuer finances real estate projects, holds mortgages and other collateral assets or is invested by way of sovereign bonds.

The Issuer finances real estate projects, holds mortgages and other collateral assets or is invested by way of sovereign bonds in certain countries, i.e. in particular in Germany, France and Poland. In case of a deterioration in credit quality arising from negative economic or political situations in these countries this may have a material affect particularly on the Issuer's real estate customer segment and may lead to lower profitability in this sector and to a substantial need for impairments for the Issuer.

The corona virus ("**COVID-19**") pandemic may also have a negative impact on the market value of the assets that are financed by the Issuer, serve as collateral for the Issuer's repayment claims and/or are included in the Issuer's cover pool. This is especially due to (i) payment moratoriums issued by certain countries, in which collateral assets of the Issuer are located, in relation to rent payments and (ii) the risk of high vacancies in (or rent holidays in relation to) commercial properties, such as hotels, retail centers, cancellation of trade fairs and exhibitions and potential bankruptcies of tenants, sponsors, guarantors and other providers of collateral, which may impair the solvency of clients of the Issuer and may lead to defaults under financings provided by the Issuer.

1.3 The Issuer is exposed to the risk that financial institutions default under derivative or securities financing collateral transactions. Due to the high-volume nature of such transactions the Issuer may face significant losses even if those transactions are collateralized.

The Issuer has entered and may continue to enter into financial derivatives, repurchase agreements and security lending transactions for hedging, funding or liquidity purposes which are not centrally cleared. Where the Issuer enters into financial transactions only on collateral basis, the collateral may not be sufficient to fully cover any loss of the Issuer following a counterparty default. To uphold the purpose of these transactions, i.e. hedging, funding or liquidity, the Issuer needs to replace financial transactions at market price which costs may exceed amounts received by the defaulted counterparty.

1.4 A substantial portion of the Issuer's loan portfolio is secured by mortgages. A decline of real estate prices, in particular of real estate located in Lower Austria, would lead to (i) a significant increase of loan loss provisions which may lead to a decline of the market prices of the Notes and (ii) where the fall of the real estate prices in Lower Austria correlates with credit defaults, may, in the worst case, lead to the inability of the Issuer to repay the Notes.

Real estate prices depend on many volatile factors, including the supply of and the demand for real estate, the availability of tenants and their ability to pay the rent. The prices for commercial real estate are even more volatile, depending, *inter alia*, on the investment behaviour and risk appetite of investors, refinancing possibilities and on general economic developments.

A decrease of real estate prices may lead to impairments in respect of collateral and to an increase of loan loss provisions for the Issuer which may have material adverse effects on its profitability and financial position. Where collateral is realised by the Issuer following a default of mortgage loans, a decrease of real estate prices may lead to the collateral no longer being sufficient to cover the outstanding loan which would in addition lead to actual losses at the Issuer.

A decrease of real estate prices due to factors relating to the economy of Lower Austria could correlate negatively with the probability of defaults in relation to the Issuer's mortgage loan portfolio and hence may have a significant negative impact on the Issuer's ability to repay the Notes.

1.5. The worldwide COVID-19 pandemic may have significant effects on the creditworthiness of the Issuer's clients.

The Issuer's clients within all business sections, including the public sector, are exposed to certain risks in relation to the COVID-19 pandemic and the measures taken by sovereigns, companies and others to prevent the spread of the virus. The worldwide rapid spread of the COVID-19 pandemic and the resulting business restrictions and cutbacks could lead to deterioration of financial conditions of the Issuer's customers. As a result, the Issuer's loan portfolio quality could suffer or deteriorate, and non-performing loans may increase, because the Issuer's customers may not, or not timely, be able to repay their loans, and/or collateral securing these loans may become insufficient. If the economic conditions worsen, it could result in credit losses exceeding the amount of the Issuer's loan loss provisions.

In response to the COVID-19 pandemic and the expected economic crises, governments in countries in which the Issuer operates, which includes Austria, Germany, Romania and Bulgaria have already issued a payment moratorium on finance transactions and may implement further intervention measures. Additional countries in which the Issuer operates may follow with the issuance of a payment moratorium or have taken or are likely to take other unprecedented state intervention measures to protect their citizens, national economies, currencies or fiscal income. Any of these or similar state intervention measures could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations through any individual or a combination of lower interest income, higher risk costs or higher other costs.

2. MARKET RISKS

Market risk is a strong risk driver as the profitability of the Issuer's credit business depends strongly on various market factors.

The Issuer is exposed to market risk, in particular, in form of interest rate risk and credit spread risk, which may lead to losses in the book of the Issuer and thus to a rapid and material decline in the market price of the Notes.

Because of its finance focused business, the Issuer is exposed to the risk of changes in interest rates that arises from differences in the timing of rate changes in respect of assets and liabilities, hereby creating open interest rate positions. Changes in market interest rates may create losses on those positions with a material adverse effect on the Issuer's interest income and profitability.

The Issuer holds sovereign debt and other securities as assets. If spreads on those assets, in particular on securities issued by the Republic of Austria, widen, this would lead to a decline in market values and therefore to a loss in the cash value of the Issuer's securities assets with a material adverse effect on the Issuer's net assets. Such risk has become more likely due to the COVID-19 pandemic especially as the COVID-19 pandemic has led to a global and significant loss of economic growth and increased volatility in stock exchange prices at the end of the first quarter 2020 as well as to a rise in spreads.

3. LIQUIDITY RISKS

Liquidity is essential to the core business of the Issuer and hence a strong risk driver.

To fund its finance business the Issuer heavily depends on regular supply of money funds from own issuances in the debt capital market and cash deposits from financial institutions. A market-wide liquidity shortage (market crisis) or an Issuer-related liquidity shortage (name crisis) may result in substantial losses of the Issuer and a rapid and material decline in the market price of the Notes, or in the worst-case scenario with respect to unsecured Notes, in a total loss of interest and the amount invested by investors.

Since the creditworthiness of the Issuer depends mainly on the creditworthiness of the state of Lower Austria, a significant downgrade, a suspension or a withdrawal of the credit rating of the state of Lower Austria would materially and rapidly increase the liquidity costs of the Issuer and may, in the worst case, completely or partly prevent the Issuer's access to money funds.

Also, negative views on the financial services industry generally or about the Issuer or the state of Lower Austria (bad reputation) specifically could impair the Issuer's ability to raise funding. In addition, the Issuer's ability to raise funding could be impaired if lenders develop a negative perception of the long-term or short-term financial prospects of the Issuer or the state of Lower Austria. Such negative perceptions could develop if, for example, the Issuer incurs major losses, or suffers a decline in the level of its business activity, or if regulatory authorities take significant action against either of them, or either of them discovers serious employee misconduct or illegal activity. If the Issuer is unable to raise funding using the methods described above, it would likely need to liquidate unencumbered assets, such as its financial assets portfolios, to meet maturing liabilities.

The Issuer uses mainly Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen to refinance its financing business and to secure long-term refinancing. Impairments of the market of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, for instance due to stricter cover requirements imposed by rating agencies or regulatory authorities, could restrict the Issuer's issuance of and hence its refinancing through Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen. Impairments may have a material adverse impact on the Issuer's ability to raise funds and may increase its liquidity costs significantly.

A downgrade in the credit rating ("**downgrade**") of the Issuer or of its Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen may also have a negative impact on the liquidity costs of the Issuer and its ability to refinance its financing business. Moreover, a downgrade of the Issuer could result in additional liabilities for the Issuer or the acceleration of its repayment obligations under existing obligations which would create additional demand for liquidity for the Issuer. In particular, a downgrade would increase the costs of derivative and securities financing transactions for the Issuer as it would entitle counterparties to demand additional collateral.

The Issuer's credit rating depends heavily on the state of Lower Austria as single shareholder. A change of the ownership structure thus might have a material adverse effect on the credit rating of the Issuer.

In response to the COVID-19 pandemic and the pandemic-related economic crises, governments in many countries, including the Republic of Austria, have already taken and are likely to continue introducing state aid measures to financially support their citizens and the economy, such as the issuance of guarantees for bridge loans and other financial support programs. Such state aid programmes together with the monetary stability programme of the European Central Bank ("**ECB**") increase the level of sovereign debt within the European Union and increase the likelihood of downgrades in respect of such sovereigns, including the state of Lower Austria and the Republic of Austria.

4. OPERATIONAL RISKS

4.1 The Issuer's operational organisation, business policy and financial position relies on the current legal framework, the functioning of internal and external systems, the proper conduct and compliance of people with applicable policies and rules, various assumptions in relation to internal and external valuation methods and the assessment of those conditions by the Issuer. A change of any of those factors or conditions may increase the risk relating to any Risk Category and may lead to substantial losses of the Issuer and a rapid and material decline in the market price of the Notes, or in the worst-case scenario with respect to unsecured Notes, in a total loss of interest and the amount invested by investors.

The functioning of the Issuer's business heavily depends on a broad range of complex IT systems and external IT system providers. In particular, the Issuer's banking operations are exposed to the functioning of the Issuer's main computer centre, the ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH ("**ARZ**"). The technological infrastructure of the Issuer and the ARZ has been built up for more than ten years and has been updated and extended since. The heterogeneous and complex IT systems make it difficult to keep up with the fast-growing demand of both regulators and of customers and the developments towards digitalisation. Also, computer damages, the default of service providers, operational errors, cyber-attacks and other internet crimes may result in compensation payments to the Issuer's customers, lost data or other assets or an interim or complete breakdown of the Issuer's business.

4.2. The increase of regulatory capital and liquidity standards and the even stricter procedural and reporting requirements in recent years have led to significant costs of implementation and a reduction of profit in certain business segments. If this trend continues a further increase of regulatory costs and reduction of profitability might adversely impact the Issuer's competitive position and even may call the Issuer's business model in respect of one or more business segments in question.

The Issuer's business will continue to be materially affected by the capital requirements as the lending business involves capital-intensive business operations. The Issuer might be required to build up additional capital buffers in the future following (i) new stress tests by the ECB/FMA or (ii) new capital requirements.

New capital requirements, for instance, will be introduced by the EU Banking Package (as defined below) and reform of the Banking Union.

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

On 7 June 2019, a legislative package for amendments of the following EU legal acts regarding the Banking Union ("**EU Banking Package**") was published in the Official Journal of the EU:

(i) Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive IV* – "**CRD IV**"); (ii) Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**"); (iii) Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and (iv) Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

The EU Banking Package, *inter alia*, includes the following measures which are a specific and material risk to the Issuer:

- a leverage ratio requirement for all institutions;
- a net stable funding requirement;
- revised rules on capital requirements for counterparty credit risk and for exposures to central counterparties;
- revised methods in the standard approach of measuring credit risk (Pillar 1), i.e. tighter requirements for infrastructure financing
- a revised Pillar 2 framework;
- enhanced minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") subordination rules for large banks referred to as top-tier banks;

- stricter conditions for liabilities in order to qualify as eligible liabilities instruments for MREL purposes;
- a new moratorium power for the resolution authority; and
- restrictions to distributions in case of MREL breaches.

The EU Banking Package entered into force on 27 June 2019. Certain amendments of the CRR already apply since 27 June 2019; further amendments of the CRR shall apply from 28 December 2020 respectively 28 June 2021, those of the SRMR from 28 December 2020. The EU Member States shall implement the amendments of the BRRD and the CRD IV into national legislation by 28 December 2020.

4.3 Changes in the classification of terms for accounting, regulatory or risk modelling purposes may lead to changes in the value of the Issuer's assets.

The Issuer has valued its assets either at amortised cost or at fair value, depending on the category to which they are assigned. Wrongful assignment of assets or a change of the relevant accounting standards may lead to a revaluation of the Issuer's assets. As well for risk evaluation purposes the Issuer uses valuation methods and assumptions which the future might prove wrong.

Any of those changes might have an adverse impact on the Issuer's net assets, its financial position and its credit rating. Revaluations might also lead to additional costs which might make the Issuer's business strategy less profitable.

Since a material part of the Issuer's assets and customers is in the public sector, a change of parameter relating to sovereign risk, particularly with regard to the credit valuation of the state of Lower Austria, would significantly increase the capital requirement and the refinancing costs for the Issuer.

4.4 The Issuer is exposed to losses and damages arising from the non-performance of third party providers in the finance industry which the Issuer depends on for the operation of its business. The Issuer relies on various counterparties providing access to financial markets, trading facilities, settlement and clearing systems, including commercial banks acting as brokers, clearing members and depositories.

The Issuer relies on various counterparties providing access to financial markets, trading facilities, settlement and clearing systems, including commercial banks acting as brokers, clearing members and depositories. This counterparty risk affects the Issuer disproportional as the majority of its security business is settled through a primary broker and a single custodian.

Default by third party providers may result in ineffective funding, liquidity and hedging strategies, additional costs of replacement transactions and actual losses resulting from failed trades or lost assets.

5. BUSINESS RISKS

5.1 The Issuer's main business purpose is to make profits, to strengthen the capital base and to mitigate unavoidable risks within the legal framework and the given market and business environment. Negative developments in any of those factors may reduce the profitability or capital base and may lead to significant losses of the Issuer and a rapid and material decline in the market price of the Notes, or in the worst-case scenario with respect to unsecured Notes, in a total loss of interest and the amount invested by investors.

The Issuer's business strategy heavily depends on lending business in the Republic of Austria and Germany. Within Austria the Issuer's business is concentrated in Lower Austria. A decrease in demand of finance or a decrease of the Issuer's competitive position in those markets and an increase of regulatory costs of lending, in particular of real estate financing and public sector financing, may have a severe negative affect on the Issuer's profitability.

The banking sector in Austria is characterised by intense competition and a high pressure on margins. The ongoing historically low interest rate level in connection with the requirement to increase own capital additionally reduce the earnings opportunities and increase the cost pressure for the Issuer.

The increasing regulatory constraints on the Issuer negatively correlate with the opening of traditional banking services to non-banks. The field of competition in which the Issuer operates is particularly influenced by non-banks and other new entrants such as fintechs, which are entering the banking sector with new technology, lower regulatory burdens and innovative banking products and services.

For these reasons structural improvements and increases in efficiency of the Issuer are of particular importance. If the Issuer does not succeed in providing its products and services on competitive terms and in achieving margings that at least compensate for the costs and risks associated with its business, this may have a material adverse effect on the Issuer's net assets, financial position and results of operations.

5.2. The amount of regulatory capital required to be held in accordance with the regulatory capital requirements depends on the level of risk the Issuer has been assuming and the amount of risk weighted assets generated within the Issuer's business. Due to its focus on financing and lending, the Issuer's business is strongly connected to risk weighted assets. The Issuer's refinancing costs and its profitability therefore strongly depends on the regulatory capital requirements.

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

The Issuer has to comply with certain regulatory capital requirements at any time:

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "**Pillar 1 requirements**") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5 per cent., a Tier 1 capital ratio of 6 per cent. and a total capital ratio of 8 per cent.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the FMA following the supervisory review and evaluation process ("**SREP**") (so-called "**Pillar 2 requirements**") ("**SREP add-on**") in form of CET 1 capital. As of the date of this Prospectus, the SREP add-on determined for the Issuer (on individual and consolidated basis) amounts to 1.6 per cent.
- Furthermore, the Issuer is required to satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 2(45) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance with the capital conservation buffer of 2.5 per cent., the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures in Austria of 0.0 per cent. (outside of Austria the following countercyclical capital buffer rates are relevant for the Issuer: Sweden 2.5 per cent., Norway 2.5 per cent., the Czech Republic 1.5 per cent., Bulgaria 0.5 per cent., the Slovak Republic 1.5 per cent., Ukraine 1.0 per cent., Denmark 1.0 per cent., France 0.25 per cent.) and the capital buffer rate for systemic vulnerability of 1.0 per cent. (on consolidated basis only), in each case based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR.
- Furthermore, the Issuer shall meet MREL in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**")/the SRMR upon request of the FMA. This MREL target shall be determined by the FMA and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds (TLOF) of the Issuer. As of the date of this Prospectus, the MREL target set for the Issuer on consolidated level amounts to 6.12 per cent.

Stricter regulatory capital requirements applicable to the Issuer may result in (unscheduled) additional (quantitative or qualitative) capital demand for the Issuer.

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

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

The Issuer is a member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("**ESA**"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**"). The ESAEG stipulates a target level of the ex ante financed deposit guarantee fund for the ESA of 0.8 per cent. of covered deposits

which shall be fully composed by contributions of its members (including the Issuer) until 3 July 2024. If (in case of a crisis of a member institution) required, the Issuer may also be obliged to make certain (ex post) contributions to the SRF and the deposit guarantee fund.

5.4 If the relevant conditions are met, the FMA shall apply resolution actions in relation to the Issuer.

Pursuant to the BaSAG, the FMA may initiate restructuring proceedings against the Issuer if the following conditions are met:

- the Issuer is failing or likely to fail to meet its payment obligations; and
- having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the Issuer, would prevent the failure of the Issuer within a reasonable timeframe; and
- a resolution action is necessary in the public interest.

The resolution tools are: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (ii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the FMA may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of the Issuer or convert them into instruments of ownership. Moreover, the FMA can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets and transfer the shares in the Issuer or all or part of the assets of the Issuer to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

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

5.5 The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules which cause significant costs, require the Issuer to abstain from new or terminate existing business for precaution measures and on the basis of formal criteria's and may have reputational consequences for the Issuer if precaution measures are not taken.

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing ("**AML Rules**") which are continuously amended and tightened.

The Issuer's obligation to comply with these AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer. In addition, any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

Risk Factors relating to the Notes

Prospective Holders of the Notes, which are the subject of this Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Notes and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of this Prospectus as whole, including the relevant Final Terms.

No person should acquire Notes without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Notes and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Notes is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.

Prospective Holders should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and "Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen" shall have the same meanings in this section "Risk Factors relating to the Notes".

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factors mentioned first in each of the following categories):

1. *Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Notes*
2. *Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes*
3. *Risk factors relating to ranking and structure of senior Notes, Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, eligible Notes and subordinated Notes*
4. *Risk factors relating to the investment in, pricing of, market in and the settlement of the Notes and relating to currencies*
5. *Risk factors relating to tax and legal matters*
6. *Risk factor relating to a specific use of proceeds*

1. Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Notes

Holders of fixed rate Notes, step-up/step-down Notes and Notes with a coupon reset are exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Holders of a fixed rate note ("**Fixed Rate Notes**") are exposed to the risk that the market price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the relevant Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the market price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Holders of a Fixed Rate Note hold such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder, as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to step-up/step-down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

In the case of Notes with a coupon reset, an investment in the Notes involves the risk that changes in market interest rates during the period until the date at which a coupon reset occurs (if the Notes are not redeemed early at such date) (the "**Reset Date**") or, as the case may be, during the period after such Reset Date (the "**Reset Period**"), may adversely affect the market price of the Notes.

In addition, a holder of securities with a fixed interest rate that will be reset during the term of the relevant securities, such as the Notes, is also exposed to the risk of fluctuating reference interest rate levels and uncertain interest income. The interest rate applicable to the Notes in respect of the Reset Period could be

less than the initial interest rate applicable until the Reset Date. This could affect the market price of the Notes.

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

Holders of a Note with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**") are exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Notes linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**")) or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Notes linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR®) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Even though the relevant CMS or reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant CMS or reference rate becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

A Holder of reverse floating rate Notes should note that the interest and the market price of such Notes develops contrary to the market interest rate. Therefore, if the market interest rate increases the market prices of reverse floating rate Notes are likely to decrease.

Reverse floating rate notes have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate or a CMS rate ("**Reverse Floating Rate Notes**"). The market prices of those Notes typically are more volatile than market prices of other conventional floating rate Notes based on the same reference rate or on the same CMS rate (and with otherwise comparable terms). Reverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate or the CMS rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market price of these Notes.

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

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

A Holder of floating rate spread Notes should note that the interest and the market price of such Notes does not develop in line with the market interest rate and may develop in the opposite direction. Therefore, the interest under the Notes may decrease even if the market interest rates increase.

The Terms and Conditions of the Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) which is dependent on the difference between CMS rates having different terms or being fixed on different dates.

Investors purchasing CMS spread-linked Notes might expect that, during the term of the CMS spread-linked Notes, (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii), depending on the structure of CMS spread-linked Notes, expect that the interest curve will not steepen. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst-case scenario, no interest will be payable. In such cases, the market price of the CMS spread-linked Notes will also decline during the term.

The investor might expect that the CMS rates might increase or decrease depending on the structure of floating rate spread notes (the "**Floating Rate Spread Notes**"). In the event, that the market does not develop as anticipated by investors the interest rate payable on the Floating Rate Spread Notes might be lower than expected.

Floating Rate Spread Notes may be issued with an initial fixed interest rate term and, therefore, may comprise risks associated with Fixed to Floating Rate Notes.

Even though the relevant underlying can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant underlying becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

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

If Floating Rate Notes, Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes and Floating Rate Spread Notes are structured to include caps, floors, a margin, a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market price may be more volatile than those for such Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Notes may be structured with a feature that for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Holders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s). In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Holders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

In case of Reverse Floating Rate Notes with a participation rate (factor), Holders should note that, in the event of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), they bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), investors bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

The interest of floating rate Notes, fixed to floating rate Notes, reverse floating rate Notes and floating rate spread Notes will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be

predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's Regulation (EU) 2016/1011 as amended (the "**Benchmark Regulation**") which is fully applicable since 1 January 2018.

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

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Article 30 Benchmark Regulation), the administrator is recognised (Article 32 Benchmark Regulation) or the Benchmarks is endorsed (Article 33 Benchmark Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could have an impact on the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

Interest amounts payable under floating rate Notes issued under the Programme are calculated by reference to (i) EURIBOR which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"), (ii) LIBOR which is provided by the ICE Benchmark Administration ("**IBA**"), (iii) the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) which is provided by ABS Benchmarks Administration Co Pte Ltd ("**ABS**"), (iv) the Bank Bill Swap Rate (BBSW) which is provided by the Australian Securities Exchange ("**ASX**"), (v) the Budapest Interbank Offered Rate (BUBOR) which is provided by Magyar Nemzeti Bank ("**MNB**"), (vi) the Prague Interbank Offered Rate (PRIBOR) which is provided by the Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. ("**CFBF**"), (vii) Romanian Interbank Offered Rate (ROBOR) which is provided by the Banca Nationala A Romaniei ("**BNR**"), (viii) the Warsaw Interbank Offered Rate (WIBOR) which is provided by GPW Benchmark S.A. ("**GPW**"), (ix) the Moscow Prime Offered Rate (MosPrime) which is provided by the National Foreign Exchange Association ("**NFEA**"), (x) the Croatia Three Month Interbank Rate (ZIBOR) which is provided by the Croatian National Bank ("**CNB**"), (xi) the Sofia Interbank Offered Rate (SOFIBOR) which is calculated on the basis of an agreement between the Association of Bulgarian Banks (ABB), the ACI Bulgaria - BDA, and the Bulgarian National Bank (BNB) ("**SOFIBOR Steering Committee**") and published by the Bulgarian National Bank (BNB) or (xii) another benchmark. As at the date of this Prospectus, EMMI, IBA, CFBF and GPW appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that ABS, ASX, MNB, BNR, NFEA, CNB and the SOFIBOR Steering Committee are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

In addition to the aforementioned Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The Terms and Conditions of floating rate Notes provide for certain fall-back arrangements in the event that a benchmark event occurs. Such fall-back arrangements include the possibility that the rate of interest could be set by reference to a substitute rate or an alternative rate, with or without the application of an adjustment spread and may include adjustments to the Terms and Conditions of these Notes to ensure the proper operation of the substitute reference rate or the alternative rate, all as determined by an independent advisor or the Issuer (as the case may be). An adjustment spread, if applied may be positive or negative and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders arising out of the replacement of a reference rate. However, it may not be possible to determine or apply an adjustment spread and even if an adjustment is applied, such adjustment spread may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to the Holders. The use of a substitute reference rate or alternative rate (including with the application of an adjustment spread) will still result in any Notes linked to or referencing a reference rate performing differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would if such reference rate were to continue to apply in its current form.

If, following the occurrence of a benchmark event, no substitute reference rate or alternative rate is

determined, the ultimate fall-back for the purposes of calculation of the rate of interest for a particular interest period may result in the rate of interest for the last preceding interest period being used. This may result in the effective application of a fixed rate for these Notes based on the reference rate applicable to the last preceding period in respect of which the reference rate could be determined.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of any Notes linked to such Benchmark.

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

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

2. Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes

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

The relevant Final Terms will indicate whether (i) the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity for reasons of taxation or regulatory reasons; (ii) at the option of the Issuer (optional call right) or whether (iii) an Automatic Early Redemption is applicable. If the Issuer redeems any Notes prior to their maturity or if the Notes are automatically redeemed early Holders of such Notes are exposed to the risk that due to an early redemption their investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right or the Notes may be automatically redeemed early if the yield on comparable Notes in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Unless in the case of any particular tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Austria or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions.

In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.

Holders may be subject to the risk that any return earned from an investment in the Notes may not in the event of an early redemption of any Notes be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Notes.

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

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

exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

The Notes may provide for resolutions of Holders. In such case certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.

The Terms and Conditions of the Notes may be amended by the Issuer with consent of the Holders by way of a majority resolution in a Holders' Meeting or by a vote not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*). The Issuer may subsequently amend the Terms and Conditions with the consent of the majority of Holders as described in the Terms and Conditions of the Notes, which amendment will be binding on all Holders of the relevant series of Notes, even on those who voted against the change.

Therefore, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders of a particular series of Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled, which may have significant negative effects on the value of the Notes and the return from the Notes.

3. Risk factors relating to ranking and structure of senior Notes, Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, eligible Notes and subordinated Notes

3.1 Risk factors relating to the senior Notes

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

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

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") items; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; and (v) the rest of bail-inable liabilities (such as the senior Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required.

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

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

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

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

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

(c) ordinary unsecured claims (such any claims resulting from the senior Notes); and

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

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

3.2 Risk factors relating to the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen

Claims of Holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are exposed to the risk of statutory loss absorption, if and to the extent their claims are not covered by the relevant cover pool.

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

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; and (v) the rest of bail-inable liabilities (such as any liabilities under the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen which are not covered by the relevant cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen may be written down or converted into instruments of ownership, if and to the extent claims of Holders resulting from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are not covered by the relevant cover pool.

In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims resulting from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen.

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

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

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

(c) ordinary unsecured claims (such as any claims resulting from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen which are not covered by the relevant cover pool); and

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

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, any claims resulting from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen which are not covered by the relevant cover pool are junior to the claims listed in point (a) and (b). For this reason, any payments on any claims resulting from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen which not covered by the relevant cover pool would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

The cover assets for the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen may not at all times be sufficient in order to cover the Issuer's obligations under the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen and/or replacement values may not be added in due time to the cover fund.

The Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG*) or the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz – PfandbriefG*), respectively. Payment claims of Holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are collateralized by different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

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

However, the cover assets of the relevant cover pool for the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen may not at all times be sufficient in order to cover the obligations under the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen and/or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool. The relevant cover pools are managed separately and do not collateralize all Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, but only those, which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors cannot rely that assets of another cover pool, to which their Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen are not allocated, may be used to satisfy their claims.

Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe may be redeemed after their Maturity Date.

The Terms and Conditions of the Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe may provide that their term is automatically extended to the Extended Maturity Date, if the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 BaSAG with respect to the Issuer prior to the Maturity Date. In such case, the Issuer will notify the Holders immediately of the order of resolution measures.

Therefore, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date of the Fundierte Bankschuldverschreibungen or Pfandbriefe and are not entitled to terminate the Fundierte Bankschuldverschreibungen or Pfandbriefe if the term of the Fundierte Bankschuldverschreibungen or Pfandbriefe is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the rate of interest which applied in the preceding interest periods.

3.3 Risk factors relating to the eligible Notes

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

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

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

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power not only in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments), but from 28 December 2020 onwards, also in relation to certain eligible liabilities (such as the non-preferred senior eligible Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the eligible Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected.

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

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

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

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

(c) ordinary unsecured claims (such any claims resulting from the senior eligible Notes); and

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

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

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

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

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities or may reduce the amount recoverable by Holders of the eligible Notes upon the Issuer's insolvency.

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

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

Therefore, potential investors should not invest in the eligible Notes in the expectation that they have an early redemption right. Furthermore, Holders of the eligible Notes should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the eligible Notes until their final maturity.

The eligible Notes may be redeemed at any time for regulatory reasons.

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

Therefore, potential investors should bear in mind that the eligible Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the eligible Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

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

Potential investors should not invest in the eligible Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the eligible Notes at any time either for regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the relevant Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the eligible Notes before their stated maturity on a specified call redemption date.

Any early redemption and any repurchase of the eligible Notes is subject to the prior permission of the Resolution Authority, all if and as applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the eligible Notes) if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its

assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the eligible Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the eligible Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the eligible Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect (and not invest in the expectation), that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the eligible Notes.

The eligible Notes do not give the right to accelerate future payments, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the eligible Notes do not provide for any events of default and the Holders of the eligible Notes do not have the right to accelerate any future scheduled payment of interest or principal.

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

3.4 Risk factors relating to the subordinated Notes

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

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

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

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

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the subordinated Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected.

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

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

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

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

(c) ordinary unsecured claims; and

(d) unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant

contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

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

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

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

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the subordinated Notes upon the Issuer's insolvency.

The subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the subordinated Notes do not provide for any events of default and Holders of the subordinated Notes do not have the right to accelerate any future scheduled payment of interest or principal.

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

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

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

Therefore, potential investors should not invest in the subordinated Notes in the expectation that they have an early redemption right. Furthermore, Holders of the subordinated Notes should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the subordinated Notes until their final maturity.

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

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

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

Therefore, potential investors should bear in mind that the subordinated Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the subordinated Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

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

Potential investors should not invest in the subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the subordinated Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the relevant Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified call redemption date.

Any early redemption and any repurchase of the subordinated Notes is subject to the prior permission of the Competent Authority, all if and as applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments (such

as the subordinated Notes) if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the subordinated Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the subordinated Notes.

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

4. Risk factors relating to the investment in, pricing of, market in and the settlement of the Notes and relating to currencies

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

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

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

The market for debt securities issued by Austrian companies and credit institutions is influenced by economic and market conditions in Austria and, to varying degrees, by market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in other European and other industrialised countries. Events in Austria, other European countries or elsewhere might cause market volatility or such volatility might adversely affect the market price of Notes, or economic and market conditions might have any other adverse effect. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Holders should also be aware that Notes may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

Application may be made to list the Programme and the Notes to be issued under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the Official Market of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to list the Programme and the Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, a liquid secondary market for the Notes might not develop or, if it does develop, it might not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

The Issuer may enter into hedging transactions which may affect the market price of the Notes.

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

Holders are exposed to the risk of changes in the market price of Notes (other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

The market price of Notes (other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date and, in case of index-linked or equity-linked Notes or structured Notes, as the case may be, by additional factors, including, but not limited to, the value of reference assets or an index, the volatility of reference assets or an index, the dividend rate on underlying securities, or the dividend on the securities taken up in an index, the issuer of the underlying securities financial results and prospects.

The market price of the Notes, reference assets or an index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which reference assets, the securities taken up in an index, or an index, are traded. The price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of the Notes or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of reference assets or an index is not an indication of reference assets' or an index's future performance during the term of any Note.

Holders are exposed to the risk of changes in the market price of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen.

The market price of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen will be affected by a number of factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the quality of the cover pool and the time remaining to the maturity date.

The market price of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally. The price at which the Holder of Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen will be able to sell such Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of such Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen or the purchase price paid by such investor.

Because the Global Notes may be held by or on behalf of Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

Notes issued under the Programme may be represented by one or more global note(s) (the "**Global Note(s)**"). Such Global Notes, if not intended to be issued in new global note ("**NGN**") form, may be deposited with a common depositary for Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). Global Notes intended to be issued in NGN form may be deposited on the issue date with a common safekeeper for Euroclear and CBL. Global Notes in classical global note format may also be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"). Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s), investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s), the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary or to the common service provider (in the case of Notes issued in NGN form), as the case may be, for Euroclear and CBL for distribution to their accountholders. A Holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such Holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD to appoint appropriate proxies.

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

A Holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the market price of the Note and the value of interest, and principal payments made thereunder expressed in Euro, falls.

5. Risk factors relating to tax and legal matters

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

The Terms and Conditions of the Notes (except for Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be governed by German law (with the status clause being governed by Austrian law) or by Austrian law (in case of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), as declared in the relevant Final Terms, in effect as at the date of this Prospectus. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, the impact of any possible judicial decision or change to German law or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus is unclear.

Legal investment considerations may restrict certain investments.

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Those laws and regulations may restrict certain investments for individual investors. Neither the Issuer, the Dealer nor any of its respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealer or any of its respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's or other parties' (e.g. the Calculation Agent, the Paying Agent, etc) liability for negligent acts or omissions in connection with the Notes (or calculations thereof).

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

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

If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise

adversely affect the interests of individual or all Holders.

Changes in tax law may negatively affect the Holders.

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

Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA

Under currently issued guidance, should the Notes (a) be issued (i) after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") is filed with the U.S. Federal Register or (ii) before the Grandfathering Date if Notes are significantly modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date (including for this purpose the substitution of a Substituted Debtor for the Issuer pursuant to Condition § 8) or (b) be classified as equity for U.S. tax purposes, then (pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code or similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, payments made on or after the date that is two years after the date of publication of final regulations defining "foreign passthru payments" in the U.S. Federal Register in respect of the Notes made to a Holder that does not provide information sufficient for the Issuer or any other financial institution through which payments are made to determine whether the Holder is subject to withholding under FATCA or any foreign financial institution ("**FFI**") that is an investor, or through which payment is made, is not a "Participating FFI" (as defined in FATCA) or otherwise exempt from FATCA withholding. In addition, withholding under FATCA may be triggered if the Issuer creates and issues further Notes in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date that are consolidated and form a single series with the outstanding Notes as permitted by the Terms and Conditions.

The United States has entered into a Model 2 intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Austria (the "**IGA**"). Under the IGA, as currently drafted, withholding on "foreign passthru payments" (which may include payments on the Notes) by the Issuer is not currently required but may be imposed in the future if (i) the United States and Austria agree to require withholding on foreign passthru payments or (ii) any non-U.S. financial institution that serves as a paying agent or other intermediary with respect to payments made on the Notes is required in the future to withhold under FATCA on any "foreign passthru payments" made on the Notes.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Notes is not clear. If any amounts were required under FATCA to be deducted or withheld from any payment of interest, principal or other payments on (or with respect to) the Notes, then neither the Issuer, any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the U.S. Internal Revenue Service, receive less interest or principal than expected.

6. Risk factor relating to a specific use of proceeds

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a green bond, sustainable bond or social bond, such use of proceeds might not be suitable for the investment criteria of an investor.

The relevant Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes, sustainable or social purposes ("**ESG Projects**"). In particular the use of such proceeds for any ESG Projects might not satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or "social" or an equivalently-labelled project

or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or "social" or such other equivalent label nor such a clear definition or consensus might not develop over time. Accordingly, any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects might not meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or "social" or other equivalently-labelled performance objectives or any adverse environmental, social and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. Further, the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of Notes or any project.

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

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an event of default under the Notes. Further, any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute an event of default under the Notes.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any ESG Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of such Notes and also potentially the market price of any other Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

RESPONSIBILITY STATEMENT

HYPO NOE, with its registered office at Hypogasse 1, 3100 St. Pölten, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

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 (a "**Tranche**") of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) is only available on the basis of the combination of this Prospectus, any supplement thereto, if any, and the relevant Final Terms.

The Issuer confirms that (i) this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) thereunder; (ii) that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; (iii) that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 (iv) that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the dealer (including any further dealer appointed according to the dealer agreement relating to the Programme dated 12 June 2020) (the "**Dealer**") to amend or supplement this Prospectus or, if appropriate in light of the information and/or the changes to be introduced, publish a new Prospectus if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which may affect the assessment of any Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the closing of the offer period of such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and shall supply to the CSSF and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as relevant applicable legislation require.

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 Dealer 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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 any 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

(including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus, any supplement(s) thereto 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 and the United Kingdom (in general), the United Kingdom and the Republic of Italy see "*Subscription and Sale*". In particular, the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) have not been and will not be registered under the Securities Act, and are subject to the tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)) reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents where the German language version may be the prevailing version thereof (as disclosed in the relevant Final Terms).

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus, any supplement(s) thereto 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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

In connection with the issue of any Tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 of the relevant Tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). Any stabilisation or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

The Final Terms in respect of any Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and which channels for distribution of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) (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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) (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 Product Governance rules, any Dealer subscribing for any Notes (including Pfandbriefe and fundierte

Bankschuldverschreibungen) is a manufacturer in respect of such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), 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.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors*", the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA or in the UK. 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 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

TAXATION WARNING

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

THIRD PARTY INFORMATION

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that, so far as the Issuer is aware and able to ascertain from information published by such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES

General Description of the Programme

General

Under the Programme, HYPO NOE may from time to time issue Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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.

HYPO NOE may issue Notes in the form of Mortgage Pfandbriefe *(Hypothekenpfandbriefe)* or Public Sector Pfandbriefe *(Öffentliche Pfandbriefe)* (Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe are both referred to as "Pfandbriefe" within this document) or fundierte Bankschuldverschreibungen.

The maximum aggregate principal amount of all Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) at any one time outstanding under the Programme will not exceed EUR 7,500,000,000 (or its equivalent in other currencies). Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that 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.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). Further Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

The Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued to the Dealer 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.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount.

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch will be acting as Fiscal Agent under the Programme where the relevant Global Note(s) will be deposited with CBL or Euroclear (each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**"). However, HYPO NOE may elect (but is not obliged to do so) to act as fiscal agent in respect of a Tranche/Series of certain Notes.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer hereby consents, 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 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 will be given to all (general consent) specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries for Luxembourg and, as stated in the Final Terms, for the following member states, into which the Prospectus has been passported: Austria and/or the Germany and/or the UK and/or the Netherlands in accordance with the respective legal requirements.

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. A withdrawal, if any, may require a supplement to this Prospectus.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery (regarding publication of the prospectus and any supplements please see the sub-section "Documents on Display" below).

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.

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

General Description of the Notes

General

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) which will be issued under the terms of this Prospectus.

The relevant Terms and Conditions of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) which will govern the relationship between the Issuer and the Holders are attached to the relevant Global Note(s) and form an integral part of such Global Note(s). The form of Terms and Conditions is set out in the section "*Terms and Conditions of the Notes and related Information*" of this Prospectus in Part II. (which are the Terms and Conditions of the Notes) and Part III. (which are the Terms and Conditions of the Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant terms and conditions applicable to the Notes.**

Issue price of the Notes and Yield

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Fixed Rate Notes will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Interest on the Notes and Redemption of the Notes

The Programme provides for the issue of Notes with the following interest and/or redemption structures:

1. Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset);
2. Floating Rate Notes (including Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes);
3. Zero Coupon Notes; and
4. Floating Rate Spread Notes (CMS spread-linked Notes).

Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes will be redeemed at the maturity date at a redemption amount which may not be less than the principal amount of the Notes. Notes with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

1. Fixed Rate Notes

In the case of Fixed Rate Notes, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes.

Fixed Rate Notes may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Notes are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Notes or in the combination of a classical Fixed Rate Note over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Notes provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Notes. Step-down Notes provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Notes. The starting interest rate of the Notes may even be zero. Fixed Rate Notes may be issued with one or more initial interest periods during which no interest accrues. Furthermore, Fixed Rate Notes may be issued as Notes bearing a fixed interest with a one-time coupon reset. In such case, the interest rate may be reset on the relevant coupon reset date (if the Issuer decides not to redeem the Notes early on such date). The interest payable for the remaining term of the Notes after the coupon reset will be determined prior to the coupon reset date on the basis of a CMS Rate (as defined with respect to Floating Rate Notes below).

2. Floating Rate Notes

In the case of Floating Rate Notes, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Notes is based is specified. Floating Rate Notes may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Notes is based on a reference rate such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the CMS rate (the "**CMS Rate**").

Reference Rate

The Reference Rate may be either the EURIBOR®, the LIBOR® or such other reference rate as further specified in the applicable Final Terms. In such case the Final Terms will further specify the relevant administrator and if the relevant administrator is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation or whether the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of, *inter alia*, 1 and 2 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6, 9 and 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR®) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis for a term of, *inter alia*, 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6 and 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to 12 months.

Other reference rates, such as the SIBOR, the BBSW, the BUBOR, the PRIBOR, the ROBOR, the WIBOR, the MosPrime, the ZIBOR or the SOFIBOR are interest rates at which banks in the market of the relevant financial centre offer to lend unsecured funds to other banks in the market of the relevant financial centre to be determined on a daily basis for terms between, *inter alia*, 1 week to 12 months.

CMS Rate

The CMS Rate is the CMS which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

Additional features of Floating Rate Notes

Floating Rate Notes are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

(i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis; or

(ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with an Interest Premium**"); or

(iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with an Interest Discount**"); or

(iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Floor**"); or

(v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Cap**"); or

(vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (Floor) and an upper maximum interest rate determined in advance (Cap), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Floor and a Cap**"); or

(vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with a factor**"); or

(viii) the rate of interest applicable to the Notes is calculated on the basis of a fixed rate of interest from which a rate based upon a Reference Rate or a CMS Rate is deducted, i.e. the fixed rate of interest after deducting the Reference Rate or the CMS Rate produces the rate of interest applicable to the Notes ("**Reverse Floating Rate Notes**") (Reverse Floating Rate Notes will not be issued in combination with the variants of Floating Rate Notes with an Interest Premium and/or Floating Rate Notes with an Interest Discount); and

(ix) prior to the term of the floating rate term the Notes provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Notes first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed

rate interest period(s), the Notes provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above ("**Fixed to Floating Rate Notes**").

3. Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes are Notes with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Notes occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

4. Floating Rate Spread Notes (CMS spread-linked Notes)

Floating Rate Spread Notes provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) which is dependent on the difference between CMS Rates having different terms or being fixed on different dates. The rate of interest applicable to the Notes is calculated on the basis of a CMS Rate from which another CMS Rate is deducted.

Floating Rate Spread Notes may be issued with additional features set out above under items (ii) – (vii) and (ix) in paragraph "*2. Floating Rate Notes – Additional features of Floating Rate Notes*".

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

Redemption of the Notes at maturity

Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes.

Extended Maturity of Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe

The Maturity Date of Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe will be automatically extended to the Extended Maturity Date if the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 BaSAG with respect to the Issuer prior to the Maturity Date. The payment of the Final Redemption Amount may be automatically deferred and shall become due and payable on the Extended Maturity Date if so specified in the relevant Terms and Conditions. In case the relevant Terms and Conditions foresee partial redemption during such extended period, all or part of the Final Redemption Amount unpaid on the Maturity Date may be paid by the Issuer on any Partial Redemption Date occurring thereafter up to and including the relevant Extended Maturity Date. Interest will accrue on any unpaid amount during such extended period at the relevant applicable Rate of Interest (as specified in the relevant Terms and Conditions) and be payable on each Specified Interest Payment Date and on the Extended Maturity Date in accordance with the applicable Terms and Conditions.

Early redemption of the Notes

Optional rights of early redemption

The Terms and Conditions of the Notes may provide for the following rights of early termination at the option of the Issuer and/or the Holder:

(i) Early redemption at the option of the Issuer: right of early termination of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(ii) Early redemption at the option of the Holder (not applicable in case of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen and subordinated Notes): right of early termination of the Holder at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(iii) Automatic early redemption (not applicable in case of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen and subordinated Notes): upon occurrence of an automatic early redemption event as further specified in the Terms and Conditions of the Notes at predetermined early redemption amount(s);

(iv) Tax call (applicable in case of senior Notes other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen): right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case

of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Notes;

(v) Tax call or regulatory call (applicable in case of subordinated Notes): right of early redemption of the Issuer for reasons of any change in the tax treatment of the Note or a reclassification of the Notes as own funds, as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

(vi) Regulatory call (applicable in case of eligible Notes): right of early redemption of the Issuer following an MREL Disqualification Event, as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

No optional rights of early redemption

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes (other than any type of subordinated Notes and Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may provide for a right of early termination by a Holder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Notes. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest (except for Zero Coupon Notes) and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Notes, an announcement of the Issuer concerning the inability of the Issuer to meet its financial obligations or cessation of payments, opening of insolvency proceedings or liquidation or dissolution of the Issuer, cessation by the Issuer to carry on its business or a threat with regard thereto or any governmental order or similar action is being taken which prevents the Issuer from fulfilling its obligations under the Notes.

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any cross default clause.

Except for discounted Zero Coupon Notes, any early redemption amount applicable to the Notes will not be less than the nominal amount of the Notes. With respect to discounted Zero Coupon Notes, an early redemption amount may be less than the nominal amount of the Notes but may not be less than the amount invested in such discounted Zero Coupon Notes. Notes with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

Substitution of the Issuer (except for subordinated Notes)

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgment, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue provided that certain requirements are met as further described in the Terms and Conditions of the Notes.

For the avoidance of doubt, the afore-mentioned right of substitution of the Issuer does not apply with regard to subordinated Notes.

Further Issues, Repurchase and Cancellation

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

The Issuer may at any time repurchase Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in the open market or otherwise and at any price. In case of subordinated Notes, such repurchase may be subject to applicable legal requirements. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

All Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Minimum Denomination of the Notes

The minimum denomination of Notes issued under the Programme is EUR 1,000 or the equivalent amount in another currency.

Currency of the Notes

Notes may be issued in any currency as determined by the Issuer subject to applicable laws and regulations.

Status and ranking of Notes

Senior Notes and senior eligible Notes

The senior Notes and the senior eligible Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the senior Notes and the senior eligible Notes shall rank: (a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and (b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Non-preferred senior eligible Notes

The non-preferred senior eligible Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the non-preferred senior eligible Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the non-preferred senior eligible Notes pursuant to § 131(3) BaSAG): (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG; (b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the non-preferred senior eligible Notes); and (c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.

Subordinated Notes

The subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the subordinated Notes.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the subordinated Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the subordinated Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the subordinated Notes.

Status and ranking of Pfandbriefe

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and each class of Pfandbriefe ranks *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) (in case of mortgage covered Pfandbriefe) and public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) (in case of public sector Pfandbriefe).

Status and ranking of fundierte Bankschuldverschreibungen

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen of the same cover pool.

Form of Notes

The Notes are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form.

Negative Pledge

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any negative pledge clause.

Resolutions of Holders and Joint Representative

The relevant Terms and Conditions of the Notes may provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, whereby the relevant Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled. Furthermore, the relevant Terms and Conditions of the Notes may provide for the appointment of a Joint Representative, either in the relevant Terms and Conditions of the Notes or by a majority resolution of the Holders.

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period

The Notes, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law, save that the provisions on subordination are subject to Austrian law.

The Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law.

Place of performance in relation to the Notes shall be Frankfurt am Main. Subject to any mandatory jurisdiction, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

Place of performance in relation to the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen shall be Vienna. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen.

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes (this does not apply to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). If presentation occurs, the claim prescribes within two years from the end of the presentation period.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

This section "*Terms and Conditions of the Notes and Related Information*" comprises the following parts:

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen);

II. Terms and Conditions of the Notes (German and English language version);

III Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen (German and English language version);

IV. Form of Final Terms applicable to Notes, Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen; and

V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen.

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)

The terms and conditions of the Notes, of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 8 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset).

Option II applies to Floating Rate Notes (including Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes).

Option III applies to Zero Coupon Notes.

Option IV applies to Floating Rate Spread Notes.

Option V applies to Fixed Rate Pfandbriefe and to Fixed Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Step-up/Step-down Pfandbriefe and Step-up/Step-down fundierte Bankschuldverschreibungen).

Option VI applies to Floating Rate Pfandbriefe and Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Reverse Floating Rate Pfandbriefe, Reverse Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen, Fixed to Floating Rate Pfandbriefe and Fixed to Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen).

Option VII applies to Zero Coupon Pfandbriefe and Zero Coupon fundierte Bankschuldverschreibungen.

Option VIII applies to Floating Rate Spread Pfandbriefe and Floating Rate Spread fundierte Bankschuldverschreibungen.

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Notes, a Series of Pfandbriefe or a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes, Series of Pfandbriefe or Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, by inserting such Option in the Final Terms PART I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Notes or a Series of Pfandbriefe or a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or to the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes or to such Series of Pfandbriefe or to such Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Holders have to use the information set out in PART I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

German with an English convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, elect that the German text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding English translation may be prepared for convenience only.

English with a German convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also elect that the English text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding German translation may be prepared for convenience only.

German only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the German language only.

English only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the English language only.

II. Terms and Conditions of the Notes

OPTION I - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

OPTION I - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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. 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 Unterabsatz (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.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global

Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Status*.

Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of senior Notes, insert:

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Where:

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

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

[In the case of senior eligible Notes, insert:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.**]**

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen sollen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 (3) BaSAG):

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 (3) Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;

(b) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Wobei:

"**Anwendbare MREL Vorschriften**" bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRMR und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.**]**

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

(1) *Status*.

The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG):

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG;

(b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

Where:

"**Applicable MREL Regulations**" means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRMR and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any

und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind).

MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group).

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der HYPO NOE MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

"**HYPO NOE MREL Gruppe**" bezeichnet die Gruppe, in der die Emittentin ein Mitglied ist und die die MREL Anforderung auf konsolidierter Ebene einhalten muss.

"**HYPO NOE MREL Group**" means the group which the Issuer is a member of, and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

"**MREL Anforderung**" bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Befugnis ausüben, die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln, jeweils teilweise oder gesamt, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahme anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR darstellen.

The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Wobei:

Where:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment

und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

Zinszahlungstag	**Zinssatz**
[erster Zinszahlungstag] (der "**erste Zinszahlungstag**")	**[Zinssatz]**
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	**[Zinssatz]]**
Fälligkeitstag	**[Zinssatz]**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die einen Kupon-Reset vorsehen, einfügen: und zwar

(i) vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Kupon-Reset Tag (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%; und

(ii) vom Kupon-Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit dem am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) bestimmten Zinssatz, der dem Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall einer Marge einfügen:**, zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert)**]** entspricht.

"**Kupon-Reset Tag**" bezeichnet, den **[●] [**Wahl-Rückzahlungstag Call (wie in § 5 (2) definiert)**]**.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]**% *per*

firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

Interest Payment Date	**Rate of Interest**
[First Interest Payment Date] (the "**First Interest Payment Date**")	**[rate of interest]**
[For each further Interest Payment Date, insert:	
[Interest Payment Date]	**[rate of interest]]**
Maturity Date	**[rate of interest]**

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.**]**

[In the case of Notes with a Coupon Reset, insert:

(i) from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Coupon Reset Date at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum*; and

(ii) from (and including) Coupon Reset Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1) below) at a rate of interest as determined on the Interest Determination Date (as defined below), corresponding to the Reference Interest Rate **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin (as defined below)**]**.

The "**Coupon Reset Date**" means, the **[●] [**Call Redemption Date (as defined in § 5 (2) below)**]**.

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]**

annum.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]**.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls am Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden,

per cent. *per annum*.**]**

The "**Reference Interest Rate**" means, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means Reuters screen page **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]**.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

If on the Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and

die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[●]** Geschäftstag vor dem Kupon-Reset Tag.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § **[**10**][**11**][**12**]**.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (1) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den

monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

"**Interest Determination Date**" means the **[●]** Business Day prior to the Coupon Reset Date.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]**.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (1), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be,

Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den

the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate

Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche

or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Rate or of provisions, contractual or

oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

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

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case

Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (1) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (1) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (1) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (1).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.**]**

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.**]**

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).**]**

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: [Festzinstermin(e)] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")**]**

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar**]**.

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: each Interest Payment Date.]

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag] [**ersten Zinszahlungstag**]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[first Interest Payment Date] [**the first Interest Payment Date**]**

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung**]**

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination**]**.

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung.**]]**

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, **[fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [**the **[number]** Interest Payment Date**]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

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

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die einen Kupon-Reset vorsehen, einfügen:

(3) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Mitteilung des Referenzzinssatzes*. 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 Zahlstelle(n) und die Gläubiger bindend. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der am Zinsfestlegungstag bestimmte Referenzzinssatz der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden.**]**

[(3)**][**(4)**]** *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(4)**][**(5)**]** *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:

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) 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

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[In the case of Notes with a Coupon Reset, insert:

(3) *Determinations Binding and Notification of the Reference Interest Rate.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders. The Calculation Agent will cause the Reference Interest Rate which has been determined on the Interest Determination Date, to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination.**]**

[(3)**][**(4)**]** *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins

Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (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/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 von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln 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

divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

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

dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(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.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (3) (b).**]**

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (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.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

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

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

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

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

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

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** 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; 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;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [*In case of subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.**] [*In case of***

Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**]** **[*Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern **[*im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** der Zeitpunkt der Emission mindestens ein Jahr zurückliegt und**]** die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**4**]**) erfüllt sind.**]**

eligible Notes insert: Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible **[*in case of non-preferred senior eligible Notes, insert:*** at least one year after the date of issuance and**]** where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**4**]**) are met.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern 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 (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der

[In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the

vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**]** **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger 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 Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** 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 Gläubiger 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 Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die

Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**]** **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)	Automatic Early Redemption Amount(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]	**[Automatic Early Redemption Amount(s)]]**

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	**[Put Redemption Amount(s)]**

[In case senior Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.**]**

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer] [**Business Days**][**days**]** before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: 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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen: [**Absatz **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Vorbehaltlich der in § 5 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen können die Schuldverschreibungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (5) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Wobei:

"**MREL Ausschlussereignis**" bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen

[If for senior Notes Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**])** **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete: [**paragraph **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[In case of eligible Notes, insert:

(**[**3**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the provisions set out in § 5 (**[**4**]**) the Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (5)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, following an MREL Disqualification Event.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of

wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer dieser Ausschluss erfolgt nur aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely due to the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded.

"**MREL Anforderungstag**" bezeichnet den Tag, ab dem die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe verpflichtet sind, jegliche MREL Anforderung zu erfüllen.

"**MREL Requirement Date**" means the date as of which the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group are obliged to meet any MREL Requirement.

(**[**4**]**) *Voraussetzungen für eine Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**9**][**10**][**11**]** (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78a CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, aber nur wenn und soweit dies zu diesen Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

(**[**4**]**) *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § **[**9**][**10**][**11**]** (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78a CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, but only if and to the extent applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

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

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis, sofern erforderlich, durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission, to the extent required, shall not constitute a default for any purpose.

Wobei:

Where:

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

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

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements*

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital*

Directive IV), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

Requirements Directive IV), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(5) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag**].**]**

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of subordinated Notes insert:

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[In case subordinated Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor

(5) *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the

die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78 CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und

(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

prior permission in accordance with Articles 77 and 78 CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission shall not constitute a default for any purpose.

Where:

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

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

(6) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(7) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [If any Calculation Agent is to be appointed, insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required**

[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

location, insert: with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

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

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
STEUERN

§ 7
TAXATION

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge **[*im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)**]** nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders **[*in case of eligible Notes and in case of subordinated Notes insert:*** (other than payments of principal)**]** after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is

effected; or

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the

Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn, dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In case of senior Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]**), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[In case of eligible Notes, insert:

§ 9
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(1) *Non-payment and Insolvency*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.**]**

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of senior Notes, insert:

§ [9][10]
ERSETZUNG

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in

rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:** und § 5 **[**(2)**]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:** and § 5 **[**(2)**]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Rückkauf*. **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind, sind die**] [**Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(2) *Repurchase*. **[*In case of subordinated Notes and in case of eligible Senior insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**5**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

§ [10][11][12]
NOTICES

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. 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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the

nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ [11][12][13]
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,
GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*.

(a) Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

(b) Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit den in dem nachstehenden § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(3) *Beschlüsse*. Beschlüsse der Gläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) getroffen, die von der Emittentin

newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ [11][12][13]
MEETING OF HOLDERS,
JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*.

(a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to §§ 5 et seq. of the SchVG. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(b) In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Resolutions*. Resolutions of the Holders will be made either in a Holders' meeting in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with

oder einem gemeinsamen Vertreter einberufen wird.

(i) Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(ii) Beschlüsse der Gläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung*. Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt.

(5) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (4) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3)(ii) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(6) *Gemeinsamer Vertreter*.

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: (a) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (1) zuzustimmen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]** (der "**gemeinsame Vertreter**").**]**

(b) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der

§ **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(i) Resolutions of the Holders in a Holders' meeting will be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. The convening notice of a Holders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders in the agenda of the meeting.

(ii) Resolutions of the Holders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Second Holders' meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3)(ii), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG.

(5) *Registration*. The exercise of voting rights is subject to the registration of the Holders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Holders' meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii)), as the case may be. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depositary bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

(6) *Joint representative*.

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies: (a) The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative (the "**Joint Representative**"). Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (1) hereof.]

[If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies: The joint representative (the "**Joint Representative**") shall be [**insert Joint Representative**].**]**

(b) The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide

gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(c) Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

(7) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesem § **[**11**][**12**][**13**]** erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Änderungen von Garantien*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebenen Garantie.**]**

reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(c) Unless the Joint Representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the Joint Representative's liability shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration.

(7) *Notices*. Any notices concerning this § **[**11**][**12**][**13**]** will be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Amendments of guarantees*. The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.**]**

§ [11][12][13][14] ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:**, mit Ausnahme von § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[1]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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

[1] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

§ [11][12][13][14] APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law **[In the case of subordinated Notes and in case of eligible Notes, insert:**, except for § 2 which will be governed by Austrian law**]**.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. Subject to any mandatory jurisdiction, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[14]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

[1] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

§ [12][13][14][15]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13][14][15]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION II - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen

OPTION II - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain

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. 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 Unterabsatz (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.**]**

financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and

aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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.**]]**

represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

§ 2
STATUS

[In the case of senior Notes, insert:

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Where:

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

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

[In the case of senior eligible Notes, insert:

(1) *Status*.

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.**]**

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen sollen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 (3) BaSAG):

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 (3) Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;

(b) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Wobei:

"**Anwendbare MREL Vorschriften**" bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRMR und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind).

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und*

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.**]**

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

(1) *Status*.

The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG):

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG;

(b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

Where:

"**Applicable MREL Regulations**" means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRMR and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group).

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or

Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der HYPO NOE MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

"**HYPO NOE MREL Gruppe**" bezeichnet die Gruppe, in der die Emittentin ein Mitglied ist und die die MREL Anforderung auf konsolidierter Ebene einhalten muss.

"**HYPO NOE MREL Group**" means the group which the Issuer is a member of, and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

"**MREL Anforderung**" bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Befugnis ausüben, die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln, jeweils teilweise oder gesamt, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahme anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR darstellen.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Where:

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

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

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (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**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]]**,

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**] [**und**]].]**

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

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**] [**Maturity Date**]** (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)**]**. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**] [**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year**].**]]**

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[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]**% *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[2]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [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**][**die**]** Zinsperiode (wie

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date] [**Maturity Date**] [**and thereafter **[**each**][**the**] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year**].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[16]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]**

[2] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.
In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[16]]**% *per annum* abzüglich**]** **[**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[16]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:, [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

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

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, entweder

The "**Reference Interest Rate**" means either,

(a) den **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatz

(a) the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)**]**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation)**]**

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:

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

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert),**]**

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)**]**

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

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet,**]**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date**]**,

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)**]**

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation)**]**

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(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**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such

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).**]**

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[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]**% *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [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**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

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

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

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

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: und danach den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender**

rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Reference Interest Rate**" means,

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.**]**

"**Interest Period**" means

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: and, thereafter, from (and including) the **[preceding**

Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

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

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der

Interest Payment Date] to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[each**][**the**]** period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively**] [**Maturity Date**].]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

[In the case of Notes other than CMS Floating Rate Notes, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the

Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, 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.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden**] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared**] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[**(**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such

Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

[relevant number of years] Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]**

[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen] (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § **[**10**][**11**][**12**]**.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der

(the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]**.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is

Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B))

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

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

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

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

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

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

Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

[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]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**% *per annum*.**]**

[Falls die Schuldverschreibungen keine Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

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

[(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 Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich 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

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

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

[In the case of Notes other than Reverse Floating Rate Notes and if a Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the

den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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 Gläubiger bindend.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, 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 am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

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

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) 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 (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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 Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

[(5)**][**(6)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(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.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (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 **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

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

(5) *Zahltag*.

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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 FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:**

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3)(b).**]**

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*.

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest

während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere 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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** 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; 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;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in

Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note

Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**] [*Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern **[***im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:* der Zeitpunkt der Emission mindestens ein Jahr zurückliegt und**]** die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**4**]**) erfüllt sind.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its Specified Denomination**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [***In case of subordinated Notes insert:* Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.**] [***In case of eligible Notes insert:* Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible **[***in case of non-preferred senior eligible Notes, insert:* at least one year after the date of issuance and**]** where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**4**]**) are met.**]**

Call Redemption Date(s)

[Call Redemption Date(s)]

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger 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.**]**

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date(s)
[Put Redemption Date(s)]

[In case senior Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.**]**

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** 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 Gläubiger 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 Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer] [**Business Days**][**days**]** before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: 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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

[If for senior Notes Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:

[(2)][(3)][(4)][(5)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] below) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen: [**Absatz **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete: [**paragraph **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*.

[In case of eligible Notes, insert:

(**[**3**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the

Vorbehaltlich der in § 5 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen können die Schuldverschreibungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (5) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Wobei:

"**MREL Ausschlussereignis**" bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer dieser Ausschluss erfolgt nur aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

"**MREL Anforderungstag**" bezeichnet den Tag, ab dem die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe verpflichtet sind, jegliche MREL Anforderung zu erfüllen.

(**[**4**]**) *Voraussetzungen für eine Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**9**][**10**][**11**]** (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78a CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, aber nur wenn und soweit dies zu diesen Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis, sofern erforderlich, durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen

provisions set out in § 5 (**[**4**]**) the Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (5)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, following an MREL Disqualification Event.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely due to the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded.

"**MREL Requirement Date**" means the date as of which the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group are obliged to meet any MREL Requirement.

(**[**4**]**) *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § **[**9**][**10**][**11**]** (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78a CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, but only if and to the extent applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission, to the extent required, shall not constitute a default for any

Zweck darstellt.

Wobei:

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

(5) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise,

purpose.

Where:

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[In case of subordinated Notes insert:

[In case subordinated Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in

nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert**: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78 CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(5) *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78 CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und

(i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und

(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

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

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] **[anderen Betrag]**.]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN 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:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission shall not constitute a default for any purpose.

Where:

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

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

(6) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(7) *Early Redemption Amount*. For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount] **[other amount]**.]

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** und **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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 Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge **[*im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)**]** nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders **[*in case of eligible Notes and in case of subordinated Notes insert:*** (other than payments of principal)**]** after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party

einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code

oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

of 1986, as amended; or

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In case of senior Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]**), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ [9][10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:** und § 5 **[**(2)**]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**] [**.**]**

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.**]**

[In the case of senior Notes, insert:

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:** and § 5 **[**(2)**]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**]**

[.]

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind, sind die**] [**Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. 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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to

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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ [11][12][13]
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*.

(a) Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

(b) Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit den in dem nachstehenden § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster

have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ [11][12][13]
MEETING OF HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*.

(a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to §§ 5 et seq. of the SchVG. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(b) In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § **[**11**][**12**][**13**]**

Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(3) *Beschlüsse*. Beschlüsse der Gläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) getroffen, die von der Emittentin oder einem gemeinsamen Vertreter einberufen wird.

(i) Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(ii) Beschlüsse der Gläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung*. Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt.

(5) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (4) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3)(ii) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(6) *Gemeinsamer Vertreter*.

[**Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** (a) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die

paragraph (2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Resolutions*. Resolutions of the Holders will be made either in a Holders' meeting in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(i) Resolutions of the Holders in a Holders' meeting will be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. The convening notice of a Holders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders in the agenda of the meeting.

(ii) Resolutions of the Holders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Second Holders' meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3)(ii), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG.

(5) *Registration*. The exercise of voting rights is subject to the registration of the Holders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Holders' meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii)), as the case may be. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depositary bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

(6) *Joint representative*.

[**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:** (a) The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the

Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (1) zuzustimmen.]

[**Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**").]

(b) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(c) Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

(7) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesem § **[**11**][**12**][**13**]** erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Änderungen von Garantien*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebenen Garantie.**]**

§ [11][12][13][14]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:**, mit Ausnahme von § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[3]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen

[3] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative (the "**Joint Representative**"). Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (1) hereof.]

[**If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies:** The joint representative (the "**Joint Representative**") shall be [**insert Joint Representative**].]

(b) The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(c) Unless the Joint Representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the Joint Representative's liability shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration.

(7) *Notices*. Any notices concerning this § **[**11**][**12**][**13**]** will be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Amendments of guarantees*. The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.**]**

§ [11][12][13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law **[In the case of subordinated Notes and in case of eligible Notes, insert:**, except for § 2 which will be governed by Austrian law**]**.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. Subject to any mandatory jurisdiction, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[3]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are

[3] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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.

parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13][14][15]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ [12][13][14][15]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION III - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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

OPTION III - TERMS AND CONDITIONS OF ZERO COUPON NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial

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 Unterabsatz (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.**]**

institutions). Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten

On any redemption being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen

§ 2
STATUS

[In the case of senior Notes, insert:

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Where:

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

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

[In the case of senior eligible Notes, insert:

(1) *Status*.

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.**]**

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen sollen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 (3) BaSAG):

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 (3) Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;

(b) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Wobei:

"**Anwendbare MREL Vorschriften**" bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRMR und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind).

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.**]**

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

(1) *Status*.

The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG):

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG;

(b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

Where:

"**Applicable MREL Regulations**" means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRMR and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group).

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

ersetzt.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der HYPO NOE MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

"**HYPO NOE MREL Gruppe**" bezeichnet die Gruppe, in der die Emittentin ein Mitglied ist und die die MREL Anforderung auf konsolidierter Ebene einhalten muss.

"**HYPO NOE MREL Group**" means the group which the Issuer is a member of, and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

"**MREL Anforderung**" bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Befugnis ausüben, die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln, jeweils teilweise oder gesamt, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahme anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR darstellen.

The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Wobei:

Where:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

§ 3
ZINSEN

§ 3
INTEREST

Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

§ 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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 **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(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 Gläubiger 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 FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

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

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

Der Gläubiger 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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen

There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

§ 4
PAYMENTS

(1) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

The Holder shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer

abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* 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;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**] [*Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern **[*im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** der Zeitpunkt der Emission mindestens ein Jahr zurückliegt und**]** die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**4**]**) erfüllt sind.**]**

(TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its Specified Denomination**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [*In case of subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.**] [*In case of eligible Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible **[*in case of non-preferred senior eligible Notes, insert:*** at least one year after the date of issuance and**]** where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**4**]**) are met.**]**

[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern 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 (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)] [Call Redemption Date(s)]

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)

[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger 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 Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** 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 Gläubiger 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 Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] definiert) [Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: 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

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]
[Put Redemption Date(s)]

[In case senior Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.**]**

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer] [**Business Days**][**days**]** before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[If for senior Notes Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)]) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any

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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Early Redemption Amount.*

(a) Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen: [**Absatz [(2)][(3)][(4)][(5)] dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung der Summe aus

(a) For purposes of **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:** [paragraph [(2)][(3)][(4)][(5)] of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

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

(i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**") and

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

(ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable

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 zu erfolgen.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für einen beliebigen Zeitraum

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the Early Redemption Amount for any period of time

[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.**]**

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist.**]**

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by 360, whereas the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (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).**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag 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 **[**fünfte**][Anzahl]** Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Vorbehaltlich der in § 5 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen können die Schuldverschreibungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (5) definiert) zurückgezahlt werden.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Wobei:

"**MREL Ausschlussereignis**" bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer dieser Ausschluss erfolgt nur

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

(b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the **[**fifth**][number]** day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

(**[**3**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the provisions set out in § 5 (**[**4**]**) the Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (5)), following an MREL Disqualification Event.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely due to the remaining maturity of the

aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded.

"**MREL Anforderungstag**" bezeichnet den Tag, ab dem die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe verpflichtet sind, jegliche MREL Anforderung zu erfüllen.

"**MREL Requirement Date**" means the date as of which the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group are obliged to meet any MREL Requirement.

(**[**4**]**) *Voraussetzungen für eine Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**9**][**10**][**11**]** (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78a CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, aber nur wenn und soweit dies zu diesen Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

(**[**4**]**) *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § **[**9**][**10**][**11**]** (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78a CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, but only if and to the extent applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

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

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis, sofern erforderlich, durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission, to the extent required, shall not constitute a default for any purpose.

Wobei:

Where:

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

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

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(5) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[In case of subordinated Notes insert:

[In case subordinated Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions for an early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78 CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(5) *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78 CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die

(i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the

Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und

(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

(6) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von Absatz (3) und(4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] **[anderen Betrag]**.]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

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

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien

Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission shall not constitute a default for any purpose.

Where:

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

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

(6) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(7) *Early Redemption Amount*. For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount]**[other amount]**.]

§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**]** and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna

Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [und**] [**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-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 Gläubiger hierüber gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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 Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**]** reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [and**] [**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is*

anwendbar ist, einfügen: In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge **[*im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)**]** nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474

applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders **[*in case of eligible Notes and in case of subordinated Notes insert: (other than payments of principal)**]** after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S.

des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[In case of senior Notes, insert:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn, dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ [9][10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.**]**

[In the case of senior Notes, insert:

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the

Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:** und § 5 **[**(2)**]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind, sind die**] [**Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt

Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:** and § 5 **[**(2)**]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase*. **[*In case of subordinated Notes and in case of eligible Senior insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**5**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language.

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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ [11][12][13]
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*.

(a) Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. If the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ [11][12][13]
MEETING OF HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*.

(a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with the

Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

(b) Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit den in dem nachstehenden § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(3) *Beschlüsse*. Beschlüsse der Gläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) getroffen, die von der Emittentin oder einem gemeinsamen Vertreter einberufen wird.

(i) Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(ii) Beschlüsse der Gläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung*. Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt.

(5) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (4) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3)(ii) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht

consent of a majority resolution of the Holders pursuant to §§ 5 et seq. of the SchVG. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(b) In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Resolutions*. Resolutions of the Holders will be made either in a Holders' meeting in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(i) Resolutions of the Holders in a Holders' meeting will be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. The convening notice of a Holders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders in the agenda of the meeting.

(ii) Resolutions of the Holders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Second Holders' meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3)(ii), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG.

(5) *Registration*. The exercise of voting rights is subject to the registration of the Holders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Holders' meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii)), as the case may be. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depositary bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

übertragen werden können.

(6) *Gemeinsamer Vertreter*.

[**Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** (a) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (1) zuzustimmen.]

[**Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**").]

(b) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(c) Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.

(7) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesem § **[**11**][**12**][**13**]** erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Änderungen von Garantien*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebenen Garantie.**]**

§ [11][12][13][14]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:**, mit Ausnahme von § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.

(6) *Joint representative*.

[**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:** (a) The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative (the "**Joint Representative**"). Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (1) hereof.]

[**If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies:** The joint representative (the "**Joint Representative**") shall be [**insert Joint Representative**].]

(b) The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(c) Unless the Joint Representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the Joint Representative's liability shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration.

(7) *Notices*. Any notices concerning this § **[**11**][**12**][**13**]** will be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Amendments of guarantees*. The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.**]**

§ [11][12][13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF
JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law **[In the case of subordinated Notes and in case of eligible Notes, insert:**, except for § 2 which will be governed by Austrian law**]**.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. Subject to any mandatory jurisdiction, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[4]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

§ [12][13][14][15]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[4] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[4]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13][14][15]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[4] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

OPTION IV - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSSPANNE

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**]** **[**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige

OPTION IV - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE SPREAD NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**]** **[**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global

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. 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 Unterabsatz (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.**]**

Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and

aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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.**]]**

represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

§ 2
STATUS

[In the case of senior Notes, insert:

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Where:

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

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

[In the case of senior eligible Notes, insert:

(1) *Status*.

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

(a) haben den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

(b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.**]**

[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status*.

Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen sollen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 (3) BaSAG):

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 (3) Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;

(b) gleichrangig (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Wobei:

"**Anwendbare MREL Vorschriften**" bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRMR und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind).

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die

(a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and

(b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.**]**

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

(1) *Status*.

The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG):

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG;

(b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

Where:

"**Applicable MREL Regulations**" means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRMR and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group).

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act

Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der HYPO NOE MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

"**HYPO NOE MREL Gruppe**" bezeichnet die Gruppe, in der die Emittentin ein Mitglied ist und die die MREL Anforderung auf konsolidierter Ebene einhalten muss.

"**HYPO NOE MREL Group**" means the group which the Issuer is a member of, and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

"**MREL Anforderung**" bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Befugnis ausüben, die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln, jeweils teilweise oder gesamt, oder andere

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or

Abwicklungsinstrumente oder -maßnahme anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR darstellen.

The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Wobei:

Where:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Verbindlichkeiten der Emittentin, die in die Kategorie von Schuldtiteln, die in § 131 (3) Z 1 bis Z 3 BaSAG beschrieben wird, fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.**]**

"**Non-Preferred Senior Instruments**" means obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG.**]**

§ 3
ZINSEN

§ 3
INTEREST

(1) *Zinszahlungstage.*

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**]** **[**Maturity Date**]** (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)**]**. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

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

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

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

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

[For each further Interest Payment Date, insert:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**,

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

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

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[For each further Interest Payment Date, insert:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**.**]**

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]]**.**]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

[In the case of specified Interest Periods, insert:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**]** **[other period]** months after

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**]** **[**and**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]**

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest**

[und**]].]**

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

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

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

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

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

der als Jahressatz ausgedrückte **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr **([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**])** angezeigt wird (der "**Ausgangs-Referenzsatz**")

Payment Date")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date] [**Maturity Date**] [**and thereafter **[**each**][**the**] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year**].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be:**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be:**]**

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Initial Reference Rate**")

abzüglich

des als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Abzugs-Referenzsatz**")

[Im Fall eines Faktors einfügen:, das Ergebnis multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: jeweils: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

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

Für den Ausgangs-Referenzsatz gilt:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder

less

the **[relevant number of years]** Years **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Deduction Reference Rate**")

[In the case of Factor, insert: the result multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Interest Period**" means

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "F**irst Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: **[**,**] [**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: [each**][**the**]** period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively**] [**Maturity Date**].]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert:** "**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

In the case of the Initial Reference Rate:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Initial Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one

abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Ausgangs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Ausgangs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Initial Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Initial Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Initial Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

Für den Abzugs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Deduction Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[(**[Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Deduction Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Deduction Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Abzugs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Abzugs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-

If the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Deduction Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year

Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § **[**10**][**11**][**12**]**.

[relevant currency] CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]**.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent

Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes

Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that

zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde

a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

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

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii)

eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

[(vii) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (2) nicht nur im Fall eines Referenzzinssatzes, sondern auch im Fall eines Ausgangs-Referenzsatzes bzw. eines Abzugs-Referenzsatzes zur Anwendung kommt.**]**

[(vii) For the avoidance of doubt, this § 3 (2) shall not only apply in the case of a Reference Interest Rate, but also in the case of an Initial Reference Rate or a Deduction Reference Rate, respectively.**]**

[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]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**% *per annum*.**]**

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for

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

[(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**] [F**alls 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 Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich 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 Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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 Gläubiger bindend.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, 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 am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the Specified Office of the Calculation Agent**] [If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

[(5)**][**(6)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) 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 (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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 Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen**

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]**

einfügen: während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (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 **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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

[Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana

Island und Northern Mariana Islands).

(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: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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 FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere 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

Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

(ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** 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; 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;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, 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 sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

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

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens

both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

[In the case of senior Notes, insert:

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]** **[*In case of subordinated Notes insert:*** Any

[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag] erfolgen.**] [*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.**] [*Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern **[*im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** der Zeitpunkt der Emission mindestens ein Jahr zurückliegt und**]** die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**4**]**) erfüllt sind.**]**

such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.**] [*In case of eligible Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible **[*in case of non-preferred senior eligible Notes, insert:*** at least one year after the date of issuance and**]** where the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 (**[**4**]**) are met.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen**

[In the case of an Automatic Early Redemption of senior Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by

Rückzahlung führen], ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger 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 Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** 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 Gläubiger 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 Gläubigers von Euroclear oder CBL oder

the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)	Automatic Early Redemption Amount(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]	**[Automatic Early Redemption Amount(s)]]**

[If senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	**[Put Redemption Amount(s)]**

[In case senior Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.**]**

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer] [**Business Days**][**days**]** before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same

einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: 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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.**]**

[If for senior Notes Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* . The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** below) **[If accrued interest will be paid separately, insert**: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Vorbehaltlich der in § 5 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen können die Schuldverschreibungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (5) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Wobei:

"**MREL Ausschlussereignis**" bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer

[In case of eligible Notes, insert:

(**[**3**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the provisions set out in § 5 (**[**4**]**) the Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (5)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, following an MREL Disqualification Event.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely due to the remaining maturity of the

dieser Ausschluss erfolgt nur aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded.

"**MREL Anforderungstag**" bezeichnet den Tag, ab dem die Emittentin und/oder die HYPO NOE MREL Gruppe verpflichtet sind, jegliche MREL Anforderung zu erfüllen.

"**MREL Requirement Date**" means the date as of which the Issuer and/or the HYPO NOE MREL Group are obliged to meet any MREL Requirement.

(**[**4**]**) *Voraussetzungen für eine Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**9**][**10**][**11**]** (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78a CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, aber nur wenn und soweit dies zu diesen Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

(**[**4**]**) *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § **[**9**][**10**][**11**]** (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78a CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, but only if and to the extent applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

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

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis, sofern erforderlich, durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission, to the extent required, shall not constitute a default for any purpose.

Wobei:

Where:

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

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

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(5) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

(5) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[In case of subordinated Notes insert:

[In case subordinated Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor der beabsichtigten Rückzahlung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of the intended redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78 CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(5) *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78 CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the

(B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und

(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Weigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde, die für die Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.**]**

(6) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

[(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag].]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN 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:

Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission shall not constitute a default for any purpose.

Where:

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

"**Resolution Authority**" means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

(6) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(7) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount]]**.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** und **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

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

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge **[*im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)**]** nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders **[*in case of eligible Notes and in case of subordinated Notes insert:*** (other than payments of principal)**]** after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via

Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In case of senior Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]**), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by

ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

§ 9
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz*. Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ [9][10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In case of eligible Notes, insert:

§ 9
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.**]**

[In the case of senior Notes, insert:

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10][11]**[**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, löschen:** und § 5 **[**(2)**]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf.* **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[If Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete:** and § 5 **[**(2)**]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**] [**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase*. **[*In case of subordinated Notes and in case of eligible Senior insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to early redemption and repurchase laid down in § 5 **(**[5]**)** are met, the**] [**The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or

und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind, sind die**] [**Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

§ [10][11][12]
NOTICES

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

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*die Financial Times*] [andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung***] [***Börsen-Zeitung***] [***Luxemburger Wort***] [***Tageblatt***] [***Financial Times***] [other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

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

[(2)**]** *Notification to 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

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

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg stock exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ [11][12][13]
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*.

(a) Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG ändern. Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

(b) Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit den in dem nachstehenden § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.

(3) *Beschlüsse*. Beschlüsse der Gläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) getroffen, die von der Emittentin oder einem gemeinsamen Vertreter einberufen wird.

(i) Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren

§ [11][12][13]
MEETING OF HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*.

(a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to §§ 5 et seq. of the SchVG. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(b) In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Resolutions*. Resolutions of the Holders will be made either in a Holders' meeting in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(i) Resolutions of the Holders in a Holders' meeting will be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. The convening notice of a Holders' meeting will provide the further

Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(ii) Beschlüsse der Gläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung*. Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (ii) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15(3) Satz 3 SchVG gilt.

(5) *Anmeldung.* Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der Gläubigerversammlung im Falle einer Gläubigerversammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3) (i) oder § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (4) beschrieben) bzw. vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (3)(ii) beschrieben) unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.

(6) *Gemeinsamer Vertreter*.

[**Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** (a) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § **[**11**][**12**][**13**]** Absatz (1) zuzustimmen.]

[**Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**").]

(b) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(c) Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe

details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders in the agenda of the meeting.

(ii) Resolutions of the Holders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Second Holders' meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3)(ii), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG.

(5) *Registration*. The exercise of voting rights is subject to the registration of the Holders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Holders' meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (i) or § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (3) (ii)), as the case may be. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depositary bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

(6) *Joint representative*.

[**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:** (a) The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative (the "**Joint Representative**"). Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § **[**11**][**12**][**13**]** paragraph (1) hereof.]

[**If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies:** The joint representative (the "**Joint Representative**") shall be [**insert Joint Representative**].]

(b) The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(c) Unless the Joint Representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the Joint Representative's liability shall be

Fahrlässigkeit zur Last.

(7) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesem § **[**11**][**12**][**13**]** erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Änderungen von Garantien*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen jeder, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgegebenen Garantie.**]**

limited to ten times the amount of its annual remuneration.

(7) *Notices*. Any notices concerning this § **[**11**][**12**][**13**]** will be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § **[**10**][**11**][**12**]**.

(8) *Amendments of guarantees*. The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.**]**

§ [11][12][13][14]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:**, mit Ausnahme von § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[5]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing

§ [11][12][13][14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law **[In the case of subordinated Notes and in case of eligible Notes, insert:**, except for § 2 which will be governed by Austrian law**]**.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. Subject to any mandatory jurisdiction, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[5]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may,

[5] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

[5] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13][14][15]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ [12][13][14][15]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen

OPTION V – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder] **[im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind,

OPTION V - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "**fundierte Bankschuldverschreibungen**" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer

ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert: and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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. 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 Unterabsatz (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.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such

an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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.**]]**

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[Im Fall der Emission von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

Zinszahlungstag	**Zinssatz**
[erster Zinszahlungstag] (der "**erste Zinszahlungstag**")	**[Zinssatz]**
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	**[Zinssatz]]**
Fälligkeitstag	**[Zinssatz]**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.**]**

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).**]**

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: [Festzinstermin(e)] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar**]**.

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag] [**ersten Zinszahlungstag**]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung**]**

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung.**]]**

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

Interest Payment Date	**Rate of Interest**
[First Interest Payment Date] (the "**First Interest Payment Date**")	**[rate of interest]**
[For each further Interest Payment Date, insert:	
[Interest Payment Date]	**[rate of interest]]**
Maturity Date	**[rate of interest]**

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.**]**

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: each Interest Payment Date.]

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[first Interest Payment Date] [**the first Interest Payment Date**]**

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination**]**.

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, **[fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [**the **[number]** Interest Payment Date**]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

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

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5(1a))**]**. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *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:

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) 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 (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** (except pursuant to § 5(1a))**]**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

desselben).**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (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/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 von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.**]**

[[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (3) (b).**]**

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (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.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

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

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

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

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

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

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and

Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder die Fälligkeit gemäß dem nachstehenden Absatz verlängert wurde**]**, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

(1a) *Erweiterte Fälligkeit*.

(a) Wenn die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat, wird (vorbehaltlich des Nachstehenden) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am **[*erweiterten Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Erweiterte Fälligkeitstag**") fällig und zahlbar. Die Emittentin hat das Recht, vor dem Erweiterten Fälligkeitstag nach freiem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vorzunehmen.

(b) Die Emittentin informiert die Gläubiger gemäß § 10 (*Mitteilungen*) unverzüglich über die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen und bestätigt der Emissionsstelle und der (den) Zahlstelle(n) sobald wie angemessen möglich, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Emittentin am Fälligkeitstag ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin die Emissionsstelle, die Gläubiger und die Zahlstelle(n) darüber zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Gültigkeit der Wirksamkeit der Verschiebung auf den Erweiterten Fälligkeitstag.

(c) Ein solches Ausbleiben der Zahlung seitens der Emittentin am Fälligkeitstag stellt keinen Zahlungsverzug dar.

(d) Die Bestimmungen über die Erweiterte Fälligkeit berühren nicht die der Abwicklungsbehörde oder eines von ihr bestellten Abwicklungsverwalters nach Maßgabe des BaSAG eingeräumten behördlichen Befugnisse.

(1b) *Zinszahlungen, Zinssatz*.

Vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen wie folgt verzinst.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or its maturity is extended in accordance with the paragraph below**]**, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

(1a) *Extended Maturity.*

(a) If the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") with respect to the Issuer prior to the Maturity Date, (subject as provided below) payment of the Final Redemption Amount shall be deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the **[*insert the extended maturity date*]** (the "**Extended Maturity Date**"). The Issuer shall have the right, in its discretion, to make payments prior to the Extended Maturity Date in satisfaction of the Final Redemption Amount.

(b) The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) immediately of the order of resolution measures and confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent(s) as soon as reasonably practicable that the Final Redemption Amount will be not paid on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Fiscal Agent(s), the Holders and the Paying Agent shall not affect the validity of the deferral until the Final Maturity Date.

(c) Such failure to pay by the Issuer on the Maturity Date shall not constitute a default in payment.

(d) The provisions on the extended maturity shall not affect the powers pursuant to the BaSAG of the resolution authority or any resolution administrator which has been appointed by the resolution administrator.

(1b) *Interest Payments, Rate of Interest*.

From (and including) the Maturity Date to (but excluding) the Extended Maturity Date the Notes shall bear interest as provided below.

Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**ersten Festgelegten Zinszahlungstag**] [**Erweiterten Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** zum Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Zinsen auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

The Extended Final Redemption Amount (as defined below) with regard to the Notes bears interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**first Specified Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**] [**and thereafter from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the next following Specified Interest Payment Date**]** at the Rate of Interest (as defined below). Interest on the Extended Final Redemption Amount shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Festgelegte Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[[**1**][**3**]**-Monats EURIBOR®**] [anderen Referenzwert einfügen]** Angebotssatz, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall eines Aufschlags einfügen:**, zuzüglich des Aufschlags von **[Zahl einfügen]**% *per annum***]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Specified Interest Period (as defined below) is the **[[**1**][**3**]** month EURIBOR®**] [insert other reference rate]** offered quotation which appearson the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin **[insert number]** per cent. *per annum***]**, all as determined by the Calculation Agent.

Der "**Erweiterte Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht **[falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:** oder jeden Teil davon, der nach einer Teiltilgung ausstehend ist**]**.

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date **[if partial redemption applies, insert:** or any part thereof which is outstanding after any partial redemption**]**.

"**Festgelegte Zinsperiode**" bezeichnet **[**jede**][**die**]** Periode vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum (ausschließlich) **[**Erweiterten Fälligkeitstag**][**ersten Festgelegten Zinszahlungstag und von (einschließlich) jedem Festgelegten Zinszahlungstag bis zum **[**jeweils nächsten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**][**Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**.

"**Specified Interest Period**" means **[**each**][**the**]** period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**] [**first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Specified Interest Payment Date respectively**] [**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**.

"**Festgelegter Zinszahlungstag**" bezeichnet jeweils den Tag, der **[**1**][**3**] [andere Periode]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Festgelegten Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Festgelegten Zinszahlungstages,**]** nach dem Fälligkeitstag liegt.

"**Specified Interest Payment Date**" each date which falls **[**1**][**3**] [other period]** months **[**after the preceding Specified Interest Payment Date or, in the case of the first Specified Interest Payment Date,**]** after the Maturity Date.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET-] [Londoner] [zutreffende andere Bezugnahmen] Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Festgelegten Zinsperiode.

"**Interest Determination Date**" means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant reference] Business Day prior to the [commencement] [expiry] of the relevant Specified Interest Period.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.]

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.]

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

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

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]**

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]**

Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** **[maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

([Brussels**]** **[**London**]** **[relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Specified Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**]** **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**]** **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Specified Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [**If **the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** ([Brussels**]** **[**London**]** **[relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period by leading banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz 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.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

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

As used herein, "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** vier Großbanken am **[**Londoner**]** **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**].] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, four major banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1b), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be,

Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass

an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

"**Benchmark Event**" means

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

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

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

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

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1b) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1b) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the

der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

[insert name(s) of relevant variable rate(s)] in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1b).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.**]**

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.**]**

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

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(1c) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

(1c) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

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

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

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

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

(1**[**c**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag zahlbare Zinsbetrag in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Festgelegte 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**]**.

(1**[**c**]**) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Extended Final Redemption Amount in respect of each Specified Denomination for the relevant Specified Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**]** **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

(1**[**d**]**) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Festgelegte Zinsperiode, die jeweilige Festgelegte Zinsperiode und der relevante Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den

(1**[**d**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Specified Interest Period, each Specified Interest Period and the relevant Specified Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in

Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Festgelegten Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der Festgelegte 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Specified Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(1**[**e**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(1**[**e**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(1**[**f**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

(1**[**f**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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).**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:

(1**[**g**]**) *Teiltilgung.* Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag wird von der Emittentin ab dem **[*Teiltilgungsbeginn einfügen*] [**monatlich**] [**alle drei Monate**] [*andere Periode einfügen*]** durch Zahlung eines *Teiltilgungsbetrags* von **[*Zahl einfügen*]**% des Erweiterten Rückzahlungsbetrages (der "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung jeweils zu jedem **[Teiltilgungstage einfügen]** (jeweils ein "**Teiltilgungstag**") zurückgezahlt.**]]**

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern 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 (was in freiem Ermessen von

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[If partial redemption applies, insert:

(1**[**g**]**) *Partial Redemption.* The Extended Final Redemption Amount will be redeemed by the Issuer from the **[insert the partial redemption commencement date] [**monthly**][**every three months**][insert other period]** by payment of a partial redemption amount of **[insert number]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount (the "**Partial Redemption Amount**") for each Note on each **[insert the partial redemption dates]** (each a "**Partial Redemption Date**").**]]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction

Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

in nominal amount, at their discretion).**]**

[(2)**][**(3)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § 10 (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: 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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird.

[(2)**][**(3)**]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 10 (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** below) **[If accrued interest will be paid separately, insert**: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § 10 (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz **[**(2)**][**(3)**]** dieses § 5, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph **[**(2)**][**(3)**]** of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount]**.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

[Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § 10 (*Mitteilungen*) 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**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert

[Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** **[If any Calculation Agent is to be appointed, insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) in connection with any withholding or deduction imposed

Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der

§ 8
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being

Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 9
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf

obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

§ 9
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Re*purchase*. The Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on

Reuters sowie**]** **[**auf Bloomberg sowie**]** **[**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**]** **[**Deutschland**]** **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. 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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

Bloomberg and**]** **[**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**]** **[**Germany**]** **[**Luxembourg**]** **[**London**]** **[specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ 11
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

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

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

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

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

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

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

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

(h) der Schuldnerersetzung; und

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

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

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.

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

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ 11
MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

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

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

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

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

(c) reduction of the principal amount;

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

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

(f) changes in the currency of the Notes;

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

(h) substitution of the Issuer; and

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

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

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.

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

(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice.

Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Website (www.hyponoe.at) den Gläubigern zugänglich machen.

No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website (www.hyponoe.at), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

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

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

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

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

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter.

(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(11) *Chair of the Vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

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

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

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Website (www.hyponoe.at) zugänglich zu machen.

(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website (www.hyponoe.at) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

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

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

(15) *Joint Representative.*

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

[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*:

[*In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*: The joint representative (the "**Joint**

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**

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

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

§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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

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

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ [12][13]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VI - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils

OPTION VI - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be

von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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. 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 Unterabsatz (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.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**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 zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der

issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall

so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) Zinszahlungstage.

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (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**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**,

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]** **[**und**]].]**

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

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**]** **[**Maturity Date**]** (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)**]**. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**]** **[other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**]** **[**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year].]]**

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[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]**% *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[6]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [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**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date] [**Maturity Date**] [**and thereafter **[**each**][**the**] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year**].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[28]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided

[6] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.
In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[28]]**% *per annum* abzüglich**]** **[**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

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

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatz

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)**]**

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

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

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert),**]**

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

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet,**]**

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)**]**

(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 **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** 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**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[28]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:, [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

The "**Reference Interest Rate**" means either,

(a) the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation)**]**

[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date**]**,

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**] [insert reference rate]** offered quotation)**]**

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only

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).**]**

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[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]**% *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [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**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]**% *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

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

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

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

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: und danach den Zeitraum vom **[jeweils**

one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum.*

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

"**Reference Interest Rate**" means,

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.**]**

"**Interest Period**" means

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: and, thereafter, from (and including) the **[preceding**

vorangehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

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

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der

Interest Payment Date] to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[each**][**the**]** period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively**] [**Maturity Date**].]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

[In the case of Notes other than CMS Floating Rate Notes, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the

Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, 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.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden**] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared**] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche**

[In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

Währung]-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the

Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise

case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or

angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

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

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

[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]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**% *per annum*.**]**

[Falls die Schuldverschreibungen keine Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

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

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

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

[In the case of Notes other than Reverse Floating Rate Notes and if a Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the

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**]**.

"**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

[(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 Gläubiger bindend.

[(5)**][**(6)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, 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 am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5(1a))**]**. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** (except pursuant to § 5(1a))**]**. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

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

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) 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 (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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 Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (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 **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(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

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any

eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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 FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere 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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]**

amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**and the**]** **[**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**and the**]** **[**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer

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 vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder die Fälligkeit gemäß dem nachstehenden Absatz verlängert wurde**]**, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

(1a) *Erweiterte Fälligkeit*.

(a) Wenn die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat, wird (vorbehaltlich des Nachstehenden) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am **[*erweiterten Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Erweiterte Fälligkeitstag**") fällig und zahlbar. Die Emittentin hat das Recht, vor dem Erweiterten Fälligkeitstag nach freiem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vorzunehmen.

(b) Die Emittentin informiert die Gläubiger gemäß § 10 (*Mitteilungen*) unverzüglich über die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen und bestätigt der Emissionsstelle und der (den) Zahlstelle(n) sobald wie angemessen möglich, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Emittentin am Fälligkeitstag ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin die Emissionsstelle, die Gläubiger und die Zahlstelle(n) darüber zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Gültigkeit der Wirksamkeit der Verschiebung auf den Erweiterten Fälligkeitstag.

(c) Ein solches Ausbleiben der Zahlung seitens der Emittentin am Fälligkeitstag stellt keinen Zahlungsverzug dar.

(d) Die Bestimmungen über die Erweiterte Fälligkeit berühren nicht die der Abwicklungsbehörde oder eines von ihr bestellten Abwicklungsverwalters nach Maßgabe des BaSAG eingeräumten behördlichen Befugnisse.

(TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or its maturity is extended in accordance with the paragraph below**]**, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

(1a) *Extended Maturity.*

(a) If the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") with respect to the Issuer prior to the Maturity Date, (subject as provided below) payment of the Final Redemption Amount shall be deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the **[*insert the extended maturity date*]** (the "**Extended Maturity Date**"). The Issuer shall have the right, in its discretion, to make payments prior to the Extended Maturity Date in satisfaction of the Final Redemption Amount.

(b) The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) immediately of the order of resolution measures and confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent(s) as soon as reasonably practicable that the Final Redemption Amount will be not paid on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Fiscal Agent(s), the Holders and the Paying Agent shall not affect the validity of the deferral until the Final Maturity Date.

(c) Such failure to pay by the Issuer on the Maturity Date shall not constitute a default in payment.

(d) The provisions on the extended maturity shall not affect the powers pursuant to the BaSAG of the resolution authority or any resolution administrator which has been appointed by the resolution administrator.

(1b) *Zinszahlungen, Zinssatz*.

Vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen wie folgt verzinst.

Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**ersten Festgelegten Zinszahlungstag**]** **[**Erweiterten Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** zum Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Zinsen auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Festgelegte Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[[**1**][**3**]**-Monats EURIBOR®**] [anderen Referenzwert einfügen]** Angebotssatz, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall eines Aufschlags einfügen:**, zuzüglich des Aufschlags von **[Zahl einfügen]**% *per annum***]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Der "**Erweiterte Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht **[falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:** oder jeden Teil davon, der nach einer Teiltilgung ausstehend ist**]**.

"**Festgelegte Zinsperiode**" bezeichnet **[**jede**][**die**]** Periode vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum (ausschließlich) **[**Erweiterten Fälligkeitstag**][**ersten Festgelegten Zinszahlungstag und von (einschließlich) jedem Festgelegten Zinszahlungstag bis zum **[**jeweils nächsten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**][**Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**.

"**Festgelegter Zinszahlungstag**" bezeichnet jeweils den Tag, der **[**1**][**3**]** **[andere Periode]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Festgelegten Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Festgelegten Zinszahlungstages,**]** nach dem Fälligkeitstag liegt.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]** **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Festgelegten Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**]**

(1b) *Interest Payments, Rate of Interest*.

From (and including) the Maturity Date to (but excluding) the Extended Maturity Date the Notes shall bear interest as provided below.

The Extended Final Redemption Amount (as defined below) with regard to the Notes bears interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**first Specified Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]** **[**and thereafter from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the next following Specified Interest Payment Date**]** at the Rate of Interest (as defined below). Interest on the Extended Final Redemption Amount shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Specified Interest Period (as defined below) is the **[[**1**][**3**]** month EURIBOR®**] [insert other reference rate]** offered quotation which appearson the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin **[insert number]** per cent. *per annum***]**, all as determined by the Calculation Agent.

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date **[if partial redemption applies, insert:** or any part thereof which is outstanding after any partial redemption**]**.

"**Specified Interest Period**" means **[**each**][**the**]** period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**]** **[**first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Specified Interest Payment Date respectively**]** **[**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**.

"**Specified Interest Payment Date**" each date which falls **[**1**][**3**]** **[other period]** months **[**after the preceding Specified Interest Payment Date or, in the case of the first Specified Interest Payment Date,**]** after the Maturity Date.

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[other applicable number of days]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Specified Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**]** **[other relevant location]**.

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[other relevant location]** office

[zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Specified Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Specified Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz 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.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

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

As used herein, "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** vier Großbanken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, four major banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the

Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**].] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den

Euro-Zone**]] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1b), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or,

Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin

as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above)

(im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

"**Benchmark Event**" means

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem

"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Rate in other bond issues following the

Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1b) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz

occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1b) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as

bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.**]**

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

(1c) **[***Mindest-***]** **[***und***]** **[***Höchst-***]** *Zinssatz*.

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

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

(1**[**c**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag zahlbare Zinsbetrag in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Festgelegte 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**]**.

the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1b).

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.**]**

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(1c) **[***Minimum***]** **[***and***]** **[***Maximum***]** *Rate of Interest*.

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

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

(1**[**c**]**) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Extended Final Redemption Amount in respect of each Specified Denomination for the relevant Specified Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

(1**[**d**]**) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Festgelegte Zinsperiode, die jeweilige Festgelegte Zinsperiode und der relevante Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Festgelegten Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der Festgelegte 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

(1**[**d**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Specified Interest Period, each Specified Interest Period and the relevant Specified Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Specified Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(1**[**e**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(1**[**e**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(1**[**f**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

(1**[**f**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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).**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:

(1**[**g**]**) *Teiltilgung.* Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag wird von der Emittentin ab dem **[*Teiltilgungsbeginn einfügen*] [**monatlich**] [**alle drei Monate**] [*andere Periode einfügen*]** durch Zahlung eines *Teiltilgungsbetrags* von **[*Zahl einfügen*]**% des Erweiterten Rückzahlungsbetrages (der "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung jeweils zu jedem **[Teiltilgungstage einfügen]** (jeweils ein "**Teiltilgungstag**") zurückgezahlt.**]]**

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[If partial redemption applies, insert:

(1**[**g**]**) *Partial Redemption.* The Extended Final Redemption Amount will be redeemed by the Issuer from the **[insert the partial redemption commencement date] [**monthly**][**every three months**][insert other period]** by payment of a partial redemption amount of **[insert number]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount (the "**Partial Redemption Amount**") for each Note on each **[insert the partial redemption dates]** (each a "**Partial Redemption Date**").**]]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are

Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[(2)**][**(3)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § 10 (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: 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 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz **[**(2)**][**(3)**]** dieses § 5, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN 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:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[(2)**][**(3)**]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 10 (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** below) **[If accrued interest will be paid separately, insert**: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § 10 (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph **[**(2)**][**(3)**]** of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount]**.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** und **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § 10 (*Mitteilungen*) 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 Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which

Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen

§ 8
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this

Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 9
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und

issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the ulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

§ 9
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase*. The Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. 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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to

mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ 11
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

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

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

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

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

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

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

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

(h) der Schuldnerersetzung; und

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

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

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die

the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ 11
MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

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

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

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

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

(c) reduction of the principal amount;

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

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

(f) changes in the currency of the Notes;

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

(h) substitution of the Issuer; and

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

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

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the

Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.

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

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Website (www.hyponoe.at) den Gläubigern zugänglich machen.

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

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

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter

exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.

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

(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website (www.hyponoe.at), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

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

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

(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of

in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(11) *Chair of the Vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

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

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

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Website (www.hyponoe.at) zugänglich zu machen.

(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website (www.hyponoe.at) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser

(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of

Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

(15) *Joint Representative.*

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

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

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

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**

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

§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or

Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13]
SPRACHE

§ [12][13]
LANGUAGE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VII - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**.

OPTION VII - TERMS AND CONDITIONS OF ZERO COUPON PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes will not be issued.

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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). **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen.**]** 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.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications.**]** Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

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

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at

Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

§ 3
ZINSEN

Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** (ausgenommen

that time.

On any redemption being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
INTEREST

There will not be any periodic payments of interest on the Notes **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** (except pursuant to § 5(1a))**]**.

gemäß § 5(1a))**]**.

§ 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

(1a) *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.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 (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 **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(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 Gläubiger 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 FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger 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] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

(1a) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]]**

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

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

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

Der Gläubiger 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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** 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 vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.**]**

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder die Fälligkeit gemäß dem nachstehenden Absatz verlängert wurde**]**, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

(1a) *Erweiterte Fälligkeit*.

(a) Wenn die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat, wird (vorbehaltlich des Nachstehenden) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am **[*erweiterten Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Erweiterte Fälligkeitstag**") fällig und zahlbar. Die Emittentin hat das Recht, vor dem Erweiterten Fälligkeitstag nach freiem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vorzunehmen.

(b) Die Emittentin informiert die Gläubiger gemäß § 10 (*Mitteilungen*) unverzüglich über die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen und bestätigt der Emissionsstelle und der (den) Zahlstelle(n) sobald wie angemessen möglich, dass die

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

The Holder shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.**]**

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or its maturity is extended in accordance with the paragraph below**]**, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

(1a) *Extended Maturity.*

(a) If the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") with respect to the Issuer prior to the Maturity Date, (subject as provided below) payment of the Final Redemption Amount shall be deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the **[*insert the extended maturity date*]** (the "**Extended Maturity Date**"). The Issuer shall have the right, in its discretion, to make payments prior to the Extended Maturity Date in satisfaction of the Final Redemption Amount.

(b) The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) immediately of the order of resolution measures and confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent(s) as soon as reasonably practicable that the Final Redemption Amount will be

Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Emittentin am Fälligkeitstag ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin die Emissionsstelle, die Gläubiger und die Zahlstelle(n) darüber zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Gültigkeit der Wirksamkeit der Verschiebung auf den Erweiterten Fälligkeitstag.

not paid on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Fiscal Agent(s), the Holders and the Paying Agent shall not affect the validity of the deferral until the Final Maturity Date.

(c) Ein solches Ausbleiben der Zahlung seitens der Emittentin am Fälligkeitstag stellt keinen Zahlungsverzug dar.

(c) Such failure to pay by the Issuer on the Maturity Date shall not constitute a default in payment.

(d) Die Bestimmungen über die Erweiterte Fälligkeit berühren nicht die der Abwicklungsbehörde oder eines von ihr bestellten Abwicklungsverwalters nach Maßgabe des BaSAG eingeräumten behördlichen Befugnisse.

(d) The provisions on the extended maturity shall not affect the powers pursuant to the BaSAG of the resolution authority or any resolution administrator which has been appointed by the resolution administrator.

(1b) *Zinszahlungen, Zinssatz*.

(1b) *Interest Payments, Rate of Interest*.

Vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen wie folgt verzinst.

From (and including) the Maturity Date to (but excluding) the Extended Maturity Date the Notes shall bear interest as provided below.

Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**ersten Festgelegten Zinszahlungstag**] [**Erweiterten Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** zum Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Zinsen auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

The Extended Final Redemption Amount (as defined below) with regard to the Notes bears interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**first Specified Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**] [**and thereafter from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the next following Specified Interest Payment Date**]** at the Rate of Interest (as defined below). Interest on the Extended Final Redemption Amount shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Festgelegte Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[[**1**][**3**]**-Monats EURIBOR®**] [anderen Referenzwert einfügen]** Angebotssatz, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall eines Aufschlags einfügen:**, zuzüglich des Aufschlags von **[Zahl einfügen]**% *per annum***]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Specified Interest Period (as defined below) is the **[[**1**][**3**]** month EURIBOR®**] [insert other reference rate]** offered quotation which appearson the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin **[insert number]** per cent. *per annum***]**, all as determined by the Calculation Agent.

Der "**Erweiterte Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht **[falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:** oder jeden Teil davon, der nach einer Teiltilgung ausstehend ist**]**.

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date **[if partial redemption applies, insert:** or any part thereof which is outstanding after any partial redemption**]**.

"**Festgelegte Zinsperiode**" bezeichnet **[**jede**][**die**]** Periode vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum (ausschließlich) **[**Erweiterten Fälligkeitstag**][**ersten Festgelegten Zinszahlungstag und von (einschließlich) jedem Festgelegten Zinszahlungstag bis zum **[**jeweils nächsten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**][**Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**.

"**Specified Interest Period**" means **[**each**][**the**]** period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**] [**first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Specified Interest Payment Date respectively**] [**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**.

"**Festgelegter Zinszahlungstag**" bezeichnet jeweils den Tag, der **[**1**][**3**] [andere Periode]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Festgelegten Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Festgelegten Zinszahlungstages,**]** nach dem Fälligkeitstag liegt.

"**Specified Interest Payment Date**" each date which falls **[**1**][**3**] [other period]** months **[**after the preceding Specified Interest Payment Date or, in the case of the first Specified Interest Payment Date,**]** after the Maturity Date.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Festgelegten Zinsperiode.

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Specified Interest Period.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag,

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Specified Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Specified Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which

an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** vier Großbanken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**].] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes

such quotations were offered.

As used herein, "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, four major banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of

(A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im

(A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1b), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in

Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

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

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for

für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1b) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1b) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1b).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.**]**

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.**]**

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

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(1c) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

(1c) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

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

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

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

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

(1**[**c**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag zahlbare Zinsbetrag in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Festgelegte 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**]**.

(1**[**c**]**) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Extended Final Redemption Amount in respect of each Specified Denomination for the relevant Specified Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

(1**[**d**]**) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Festgelegte Zinsperiode, die jeweilige Festgelegte Zinsperiode und der relevante Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Festgelegten Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der Festgelegte 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

(1**[**d**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Specified Interest Period, each Specified Interest Period and the relevant Specified Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Specified Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(1**[**e**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(1**[**e**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(1**[**f**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

(1**[**f**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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).**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the

360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:

(1**[**g**]**) *Teiltilgung.* Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag wird von der Emittentin ab dem **[*Teiltilgungsbeginn einfügen*]** **[**monatlich**]** **[**alle drei Monate**]** **[*andere Periode einfügen*]** durch Zahlung eines *Teiltilgungsbetrags* von **[*Zahl einfügen*]**% des Erweiterten Rückzahlungsbetrages (der "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung jeweils zu jedem **[Teiltilgungstage einfügen]** (jeweils ein "**Teiltilgungstag**") zurückgezahlt.**]]**

[If partial redemption applies, insert:

(1**[**g**]**) *Partial Redemption.* The Extended Final Redemption Amount will be redeemed by the Issuer from the **[insert the partial redemption commencement date]** **[**monthly**][**every three months**][insert other period]** by payment of a partial redemption amount of **[insert number]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount (the "**Partial Redemption Amount**") for each Note on each **[insert the partial redemption dates]** (each a "**Partial Redemption Date**").**]]**

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

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

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**]** **[**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern 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 (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[(2)**][**(3)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § 10 (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** 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) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke von Absatz **[**(2)**][**(3)**]** dieses § 5, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung der Summe aus

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

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** 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 zu erfolgen.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für einen beliebigen Zeitraum

[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.**]**

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[(2)**][**(3)**]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 10 (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**]** below), if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7).

Any such notice shall be given in accordance with § 10 (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of paragraph **[**(2)**][**(3)**]** of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**") and

(ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction.

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the Early Redemption Amount for any period of time

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (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/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 von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag 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 **[**fünfte**][Anzahl]** Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by 360, whereas the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months.**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

(b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the **[**fifth**][number]** day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 10 (*Notices*) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.

§ 6
FISCAL AGENT [AND] [,] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and

bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** sowie die Berechnungsstelle**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

[Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]]]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** sowie die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der

the Paying Agent**[**s**]** **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** as well as the Calculation Agent**]** and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

[Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]]]

The Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**]** **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** as well as the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying

entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**] [Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen: [**,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § 10 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Agent with a specified office in New York City**] [If an Extended Maturity Date applies, insert: [**,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**] [Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** sowie die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**] [If an Extended Maturity Date applies, insert:** as well as the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
STEUERN

§ 7
TAXATION

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

***[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar

Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen

claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of

gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder Zinsen**]** auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 8
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or interest on**]** any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

§ 9
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 9
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase*. The Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. 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:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. 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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder**]** die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. **[**If**] [If an Extended Maturity Date applies, insert:** In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if**]** the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. **[**If**] [If an Extended Maturity Date applies, insert:** In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if**]** the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:

§ 11
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

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

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

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

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

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

[*In the case, modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:

§ 11
MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

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

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

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

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

(c) reduction of the principal amount;

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

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other

Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

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

(h) der Schuldnerersetzung; und

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

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

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.

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

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Website (www.hyponoe.at) den Gläubigern zugänglich machen.

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

securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

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

(h) substitution of the Issuer; and

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

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

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.

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

(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website (www.hyponoe.at), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

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

Anwesenden mindestens 25% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

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

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der

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

(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has

gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

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

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Website (www.hyponoe.at) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der

convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

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

(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website (www.hyponoe.at) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

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

(15) *Joint Representative.*

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

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

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

gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**

§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem 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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

§ [12][13]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend

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

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding.

und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

The English language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VIII - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSSPANNE

§ 1
WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von je **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

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

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde wurden jeweils von der oder für die Emittentin unterzeichnet **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als**

OPTION VIII - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE SPREAD PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Aggregate Principal Amount, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) with a denomination of **[specified denomination]** each (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note were each signed by or on behalf of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be

Emissionsstelle fungiert, einfügen: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. 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. 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 Unterabsatz (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.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde 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., Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**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 zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde 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 Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem

issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**OeKB CSD GmbH**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the

ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften 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)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag**]** **[**Fälligkeitstag**]** (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 (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**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**,

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]** **[**und**]].]**

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

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**]** **[**Maturity Date**]** (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)**]**. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**]** **[other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**]** **[**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]]**

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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(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]**% *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

der als Jahressatz ausgedrückte **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**])** angezeigt wird (der "**Ausgangs-Referenzsatz**")

abzüglich

des als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date] [**Maturity Date**] [**and thereafter **[**each**][**the**] [specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year**].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be:**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be:**]**

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Initial Reference Rate**")

less

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate

Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Abzugs-Referenzsatz**")

per annum (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Deduction Reference Rate**")

[Im Fall eines Faktors einfügen:, das Ergebnis multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[In the case of Factor, insert: the result multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

"**Interest Period**" means

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: jeweils: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "F**irst Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: **[**,**] [**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: [each**][**the**]** period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively**] [**Maturity Date**].]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert:** "**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

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

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

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

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

Für den Ausgangs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Initial Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[(**[Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Initial Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation

[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Initial Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Ausgangs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Ausgangs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

If the Initial Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Initial Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

Für den Abzugs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Deduction Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[(**[Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Deduction Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Deduction Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

Für den Fall, dass der Abzugs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Abzugs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl**

If the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Deduction Reference Rate shall be the **[relevant number of**

von Jahren]-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des

years] year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest**

Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder,

Determination Date"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any

falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

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

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members

die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

[(vii) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (2) nicht nur im Fall eines Referenzzinssatzes, sondern auch im Fall eines Ausgangs-Referenzsatzes bzw. eines Abzugs-Referenzsatzes zur Anwendung kommt.**]**

[(vii) For the avoidance of doubt, this § 3 (2) shall not only apply in the case of a Reference Interest Rate, but also in the case of an Initial Reference Rate or a Deduction Reference Rate, respectively.**]**

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

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

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

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

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of

den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**% *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**% *per annum*.**]**

Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

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

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

[(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**] [**F**alls 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**]**.

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) 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: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(4)**][**(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the Specified Office of the Calculation Agent**] [If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

[(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 Gläubiger bindend.

[(5)**][**(6)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, 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 am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5(1a))**]**. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes**[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen and if an Extended Maturity Date applies, insert:** (except pursuant to § 5(1a))**]**. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

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

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(i) 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, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) 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 (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (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).**]**

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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).**]**

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

"**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

§ 4
PAYMENTS

(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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(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.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: 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

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (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.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (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).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger 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]** **[**Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number]** **[**months**]** **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen"**

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating**

Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen: während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere 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 relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** 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 vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet **[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:** oder die Fälligkeit gemäß dem nachstehenden Absatz verlängert wurde**]**, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls ein Erweiterter Fälligkeitstag anwendbar ist, einfügen:

(1a) *Erweiterte Fälligkeit*.

(a) Wenn die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat, wird (vorbehaltlich des Nachstehenden) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am **[*erweiterten Fälligkeitstag einfügen*]** (der

Interest Rate Notes, insert, if applicable: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled **[If an Extended Maturity Date applies, insert:** or its maturity is extended in accordance with the paragraph below**]**, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If an Extended Maturity Date applies, insert:

(1a) *Extended Maturity.*

(a) If the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") with respect to the Issuer prior to the Maturity Date, (subject as provided below) payment of the Final Redemption Amount shall be deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the **[*insert the extended maturity date*]** (the "**Extended Maturity**

"**Erweiterte Fälligkeitstag**") fällig und zahlbar. Die Emittentin hat das Recht, vor dem Erweiterten Fälligkeitstag nach freiem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vorzunehmen.

Date"). The Issuer shall have the right, in its discretion, to make payments prior to the Extended Maturity Date in satisfaction of the Final Redemption Amount.

(b) Die Emittentin informiert die Gläubiger gemäß § 10 (*Mitteilungen*) unverzüglich über die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen und bestätigt der Emissionsstelle und der (den) Zahlstelle(n) sobald wie angemessen möglich, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Emittentin am Fälligkeitstag ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin die Emissionsstelle, die Gläubiger und die Zahlstelle(n) darüber zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Gültigkeit der Wirksamkeit der Verschiebung auf den Erweiterten Fälligkeitstag.

(b) The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) immediately of the order of resolution measures and confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent(s) as soon as reasonably practicable that the Final Redemption Amount will be not paid on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Fiscal Agent(s), the Holders and the Paying Agent shall not affect the validity of the deferral until the Final Maturity Date.

(c) Ein solches Ausbleiben der Zahlung seitens der Emittentin am Fälligkeitstag stellt keinen Zahlungsverzug dar.

(c) Such failure to pay by the Issuer on the Maturity Date shall not constitute a default in payment.

(d) Die Bestimmungen über die Erweiterte Fälligkeit berühren nicht die der Abwicklungsbehörde oder eines von ihr bestellten Abwicklungsverwalters nach Maßgabe des BaSAG eingeräumten behördlichen Befugnisse.

(d) The provisions on the extended maturity shall not affect the powers pursuant to the BaSAG of the resolution authority or any resolution administrator which has been appointed by the resolution administrator.

(1b) *Zinszahlungen, Zinssatz*.

(1b) *Interest Payments, Rate of Interest*.

Vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen wie folgt verzinst.

From (and including) the Maturity Date to (but excluding) the Extended Maturity Date the Notes shall bear interest as provided below.

Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**ersten Festgelegten Zinszahlungstag**] [**Erweiterten Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** zum Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Zinsen auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

The Extended Final Redemption Amount (as defined below) with regard to the Notes bears interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**first Specified Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**] [**and thereafter from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the next following Specified Interest Payment Date**]** at the Rate of Interest (as defined below). Interest on the Extended Final Redemption Amount shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Festgelegte Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[[**1**][**3**]**-Monats EURIBOR®**] [anderen Referenzwert einfügen]** Angebotssatz, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt wird **[Im Fall eines Aufschlags einfügen:**, zuzüglich des Aufschlags von **[Zahl einfügen]**% *per annum***]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Specified Interest Period (as defined below) is the **[[**1**][**3**]** month EURIBOR®**] [insert other reference rate]** offered quotation which appearson the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin **[insert number]** per cent. *per annum***]**, all as determined by the Calculation Agent.

Der "**Erweiterte Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht **[falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:** oder jeden Teil davon, der nach einer Teiltilgung ausstehend ist**]**.

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date **[if partial redemption applies, insert:** or any part thereof which is outstanding after any partial redemption**]**.

"**Festgelegte Zinsperiode**" bezeichnet **[**jede**][**die**]** Periode vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum (ausschließlich) **[**Erweiterten Fälligkeitstag**][**ersten Festgelegten Zinszahlungstag und von (einschließlich) jedem Festgelegten Zinszahlungstag bis zum **[**jeweils nächsten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich)**][**Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**.

"**Specified Interest Period**" means **[**each**][**the**]** period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**] [**first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Specified Interest Payment Date respectively**] [**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**.

"**Festgelegter Zinszahlungstag**" bezeichnet jeweils den Tag, der **[**1**][**3**] [andere Periode]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Festgelegten Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Festgelegten Zinszahlungstages,**]** nach dem Fälligkeitstag liegt.

"**Specified Interest Payment Date**" each date which falls **[**1**][**3**] [other period]** months **[**after the preceding Specified Interest Payment Date or, in the case of the first Specified Interest Payment Date,**]** after the Maturity Date.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other**

andere Zahl von Tagen] [TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Festgelegten Zinsperiode.

applicable number of days] [TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Specified Interest Period.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

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

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Specified Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. **[**11.00**][●]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Festgelegte Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Festgelegte Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Specified Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at **[**11.00 a.m.**][●]** (**[**Brussels**] [**London**] [relevant time zone]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Specified Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it

Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz 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.

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** vier Großbanken am **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**].] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].]**

Ersatz-Referenzsatz oder Alternativsatz.

(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "**Original-Referenzsatz**") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzsatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab

is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

As used herein, "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, four major banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**

Substitute Reference Rate or Alternative Rate.

(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[*insert name(s) of relevant variable rate(s)*]** (the "**Original Reference Rate**") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest

dem Zinsfestlegungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Zinsfestlegungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzsatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1b) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread*. Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzsatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzsatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen*.

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzsatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in

Determination Date falling on or, if none, the Interest Determination Date immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Interest Determination Date**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 10.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1b), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread*. If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Notes relating to the determination of the Original Reference Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Rate by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Rate with the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Reference Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Rate with

Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzsatzes durch den Ersatz-Referenzsatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

(b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzsatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzsatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

(c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

(1) die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder

(2) der Administrator des Original-Referenzsatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(3) die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzsatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder

(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzsatzes entweder

the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or

(b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

(c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

(1) the Original Reference Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or

(2) a public statement by the administrator of the Original Reference Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Rate); or

(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate, that the Original Reference Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or

(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate as a consequence of which the Original Reference Rate will be prohibited from being used either

allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzsatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzsatzes zu berechnen.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzsatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzsatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

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

"**Ersatz-Referenzsatz**" bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem

generally, or in respect of the Notes, in each case within the following six months;

(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Rate.

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

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

"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Rate.

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

"**Substitute Reference Rate**" means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the

öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzsatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1b) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzsatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfestlegungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfestlegungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1b) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1b) or (C) a Substitute Reference Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Interest Determination Date, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Notes whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Notes had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1b).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzsatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.**]**

(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.**]**

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

(1c) **[***Mindest***-] [***und***] [***Höchst***-]** *Zinssatz*.

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

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(1c) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum**

der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**% *per annum*.**]**

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

(1**[**c**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag zahlbare Zinsbetrag in Bezug auf jede Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Festgelegte 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**]**.

(1**[**d**]**) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Festgelegte Zinsperiode, die jeweilige Festgelegte Zinsperiode und der relevante Festgelegte Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Festgelegten Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der Festgelegte 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 Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

(1**[**e**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(1**[**f**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den

Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

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

(1**[**c**]**) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Extended Final Redemption Amount in respect of each Specified Denomination for the relevant Specified Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

(1**[**d**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Specified Interest Period, each Specified Interest Period and the relevant Specified Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Specified Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Specified Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(1**[**e**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(1**[**f**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the

Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[Falls Teiltilgung anwendbar ist, einfügen:

(1**[**g**]**) *Teiltilgung.* Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag wird von der Emittentin ab dem **[*Teiltilgungsbeginn einfügen*] [**monatlich**] [**alle drei Monate**] [*andere Periode einfügen*]** durch Zahlung eines *Teiltilgungsbetrags* von **[*Zahl einfügen*]**% des Erweiterten Rückzahlungsbetrages (der "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung jeweils zu jedem **[Teiltilgungstage einfügen]** (jeweils ein "**Teiltilgungstag**") zurückgezahlt.**]]**

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on the Extended Final Redemption Amount for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[If partial redemption applies, insert:

(1**[**g**]**) *Partial Redemption.* The Extended Final Redemption Amount will be redeemed by the Issuer from the **[insert the partial redemption commencement date] [**monthly**][**every three months**][insert other period]** by payment of a partial redemption amount of **[insert number]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount (the "**Partial Redemption Amount**") for each Note on each **[insert the partial redemption dates]** (each a "**Partial Redemption Date**").**]]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Wahl-Rückzahlungs-	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-	Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)

tag(e) (Call) beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][höhere Zahl] [**Geschäftstage**][**Tage**]]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [**Geschäftstage**][**Tage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern 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 (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN 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:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][higher number] [**Business Days'**] [**days'**]** prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders] [**Business Days**][**days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) 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 US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** und **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 Gläubiger hierüber gemäß § 10 (*Mitteilungen*) 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 Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art (die "**Steuern**") zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin ihr zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet.

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. Any variation, termination, appointment 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 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent**[**s**]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of the United States or by or on behalf of any political subdivision or tax authority thereof or therein, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement concluded between the Issuer and the United States or any authority thereof and such withholding or deduction cannot be avoided by the Issuer by way of the Issuer taking reasonable steps available to it.

[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht:

(a) im Zusammenhang mit Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder der Dritte) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Rechtsvorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dies tun, oder dadurch, dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber den am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder

(c) betreffend Steuern, die rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar sind; oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgt, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger (oder der Dritte) wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) betreffend Steuern, die anders als durch Abzug oder Einbehalt auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) betreffend Steuern, die während der Überweisung an den Gläubiger oder einen Dritten für den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) im Zusammenhang mit jeder Einbehaltung oder jedem Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das

[*If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert*: In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable by the Holders in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply:

(a) in connection with payments to a Holder or to a third party on behalf of a Holder where such Holder (or the third party) (i) for tax purposes has, or has had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receives such payment by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who could have lawfully avoided (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption from withholding tax to any tax authority competent in the place where the payment is effected; or

(c) regarding Taxes which are refundable or for which relief at source is available; or

(d) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union not obliged to such withholding or deduction; or

(e) to the extent such withholding or deduction is effected from payments to a Holder or a third party on account of the Holder who has presented any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder (or the third party) would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) regarding Taxes which are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments on the Notes; or

(g) regarding Taxes which are deducted or withheld during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) in connection with any withholding or deduction imposed pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or

"**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurde; oder

future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(i) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(i) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(j) aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(i).

(j) in relation to any combination of items (a)-(i).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung Zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

§ 8
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax

dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 9
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

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

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**]**

residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 10 (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

§ 9
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Re*purchase*. The Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**.

[Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung***]** **[**die *Börsen-Zeitung***]** **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung]** **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung***]** **[***Börsen-Zeitung***]** **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***Financial Times***]** **[other applicable newspaper which has a general circulation]** **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(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 Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich 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 Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder 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 Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines*

[*In the case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint*

***gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen*:**

§ 11
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

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

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

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

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

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

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

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

(h) der Schuldnerersetzung; und

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

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

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.

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

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu

***Representative shall be possible, insert*:**

§ 11
MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

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

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

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

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

(c) reduction of the principal amount;

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

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

(f) changes in the currency of the Notes;

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

(h) substitution of the Issuer; and

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

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

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.

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

(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been

machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Website (www.hyponoe.at) den Gläubigern zugänglich machen.

published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website (www.hyponoe.at), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

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

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

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

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

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen

(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(11) *Chair of the Vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

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

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

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Website (www.hyponoe.at) zugänglich zu machen.

(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website (www.hyponoe.at) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

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

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

(15) *Joint Representative.*

[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die

[*In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert*: The Holders may by majority resolution

Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**

appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**

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

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

§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger 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 Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der

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

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information

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.

pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

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 Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger 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.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the forgoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [12][13]
SPRACHE

§ [12][13]
LANGUAGE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen 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.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

IV. Form of Final Terms

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] has led to the conclusion that: (i) the target market for the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] (a "distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][7]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] 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 [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][7]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); EITHER[8] **[and (ii) all channels for distribution of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] OR**[9] **[(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] 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**

---

7 Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".
Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

8 Include for notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "**ESMA Guidelines**").

9 Include for notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

[Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] (a "distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] (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][10].][11]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst;* ENTWEDER[12] *[und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]* ODER[13] *[und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind die folgenden Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] 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 die Geeignetheit bzw. Angemessenheit]] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] 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 [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] 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 auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit][14], zu bestimmen.][15]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA AND UK RETAIL INVESTORS – The [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] 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") or 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 (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 as amended (the

---

10 If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

11 Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen is "Retail Investor Target Market."

12 *Einfügen für Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "**ESMA Leitlinien**") ESMA komplex sind.*

13 *Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.*

14 *Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.*

15 *Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".*

"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][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen] or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.][16]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM UND UK– Die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") oder im Vereinigten Königreich ("UK") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR oder in UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "Versicherungsvertriebsrichtlinie"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils gültigen Fassung (die "Prospektverordnung"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die "PRIIPs-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] an Kleinanleger im EWR oder in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen] an Kleinanleger im EWR oder in UK nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.][17]

[These Final Terms dated **[●]** (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended. Full information on the Issuer and the offer of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 12 June 2020, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus **[**and the supplement dated **[insert date] [[**,**]** [and**]** the supplement dated **[insert date] [●]]**[18]**]** has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (www.hyponoe.at). In case of an issue of **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be published on the website of the **[**Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**]** **[**Vienna Stock Exchange (www.wienerborse.at/)**]** **[**and**]** **[**on the website of the Issuer (www.hyponoe.at)**]**. **[**A summary of the individual issue of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is annexed to these Final Terms.**]**[19]**]**[20]

[*Diese Endgültigen Bedingungen vom **[●]** (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 12. Juni 2020 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt **[**und der Nachtrag vom **[Datum einfügen] [[**,**] [**und**]** der Nachtrag vom **[Datum**

---

16 Include legend unless the Final Terms specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and UK*" as "*Not Applicable*".

17 *Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und UK" für "Nicht anwendbar" erklären.*

18 To be inserted if relevant.
Auszufüllen soweit relevant.

19 Required only for Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

20 Use only if this issue increases an issue which was not issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus.
Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.

einfügen] [●]]][18] *wurden bzw. werden auf der Webseite der Emittentin (www.hyponoe.at) veröffentlicht. Soweit **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** auf der Webseite der **[**Luxemburger Börse (www.bourse.lu)**]** **[**Wiener Börse (www.wienerborse.at/)**]** **[**und**]** **[**auf der Webseite der Emittentin (www.hyponoe.at)**]** veröffentlicht. **[**Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[19]**]**[20]*

[Warning: The Prospectus dated 12 June 2020 is expected to be valid until 11 June 2021. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer (www.hyponoe.at) and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.**]**
[Warnung**: Der Prospekt vom 12. Juni 2020 wird voraussichtlich bis zum 11. Juni 2021 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin (www.hyponoe.at) zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.**]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Date**]**
[**Datum**]

[Title of relevant Tranche of [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen]]
issued pursuant to the
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen]]
begeben aufgrund des

EUR 7,500,000,000
Debt Issuance Programme

Dated 12 June 2020
Datiert 12. Juni 2020

Issue Price: **[ ]** per cent.[21]
*Ausgabepreis: **[ ]**%*[21]

Issue Date: **[ ]**[22]
*Valutierungstag: **[ ]***[22]

Net proceeds: **[ ] [**(less an amount to account for expenses)**]**[23]
*Nettoerlös: **[ ] [**(abzüglich eines Betrages für Kosten)**]***[23]

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.
*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls hier nicht etwas anderes bestimmt ist, die gleiche Bedeutung, wenn sie in*

21 To be completed for all notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.

22 The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

23 Required only for notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

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 case of Typ A insert***: The completed and specified provisions of the relevant Option **[**I**] [**II**] [**III**] [**IV**] [**V**] [**VI**] [**VII**] [**VIII**]** of the Terms and Conditions**] [*In case of Typ B insert***: The relevant Option **[**I**] [**II**] [**III**] [**IV**] [**V**] [**VI**] [**VII**] [**VIII**]** 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**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (the "**Conditions**"). If and to the extent the Terms and Conditions deviate from the Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.
*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] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII]** der Emissionsbedingungen**] [Im Fall von Typ B einfügen**: Die Option **[I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII]** der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen**]** stellen die Bedingungen für die betreffende Serie von **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** dar (die "**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

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] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VIII 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 **[**English**] [**German**]** language translation thereof**]**.

[*In the case of Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset) replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Notes (including Reverse Flotaing Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes) replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Spread Notes replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe) or Fixed Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Step-up/Step-down fundierte Bankschuldverschreibungen) replicate the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

**[*In the case of Floating Rate Pfandbriefe (including Reverse Flotaing Rate Pfandbriefe and Fixed-to-Floating Rate Pfandbriefe) or Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Reverse Flotaing Rate fundierte Bankschuldverschreibungen and Fixed-to-Floating Rate fundierte*

Bankschuldverschreibungen) replicate the relevant provisions of Option VI including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***In the case of Zero Coupon Pfandbriefe or Zero Coupon fundierte Bankschuldverschreibungen replicate the relevant provisions of Option VII including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders***]

[***In the case of Floating Rate Spread Pfandbriefe or Floating Rate Spread fundierte Bankschuldverschreibungen replicate the relevant provisions of Option VIII including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders***]

[***Falls die für die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierten Bankschuldverschreibungen] geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VIII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Typ A" Endgültige Bedingungen), 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 (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen (steigend oder fallend) und Schuldverschreibungen mit Kupon-Reset), die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen und Fest- zu Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen) die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzinspfandbriefen (steigend oder fallend)) oder Festverzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen (einschließlich Stufenzins- fundierten Bankschuldverschreibungen (steigend oder fallend)), die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen Pfandbriefen und Fest- zu Variabel Verzinslichen Pfandbriefen) oder Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen und Fest- zu Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen) die betreffenden Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Nullkupon Pfandbriefen und Nullkupon fundierten Bankschuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option VII (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen***]

[***Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen abhängig von einer Zinsspanne oder Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne die***

***betreffenden Angaben der Option VIII (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]**

[[*In the case the options applicable to the relevant [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option XII 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**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**with a Coupon Reset**]]** **[**Floating Rate **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Zero Coupon **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Floating Rate Spread **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** set forth in the Prospectus as **[**Option I**]** **[**Option II**]** **[**Option III**]** **[**Option IV**]** **[**Option V**]** **[**Option VI**]** **[**Option VII**]** **[**Option VIII**]**. 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.

[*Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VIII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden ("Typ B" Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.***]**

*Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf **[**Festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**mit Kupon-Reset**]]** **[**Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Nullkupon **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Zinsspanne**]** Anwendung findet, zu lesen, der als **[**Option I**]** **[**Option II**]** **[**Option III**]** **[**Option IV**]** **[**Option V**]** **[**Option VI**]** **[**Option VII**]** **[**Option VIII**]** 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** anwendbaren Bedingungen gestrichen.**]***

§ 1 CURRENCY, AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CERTAIN DEFINITIONS
§ 1 WÄHRUNG, GESAMTNENNBETRAG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, DEFINITIONEN ONEN

§ 1 (1) Currency, Aggregate Principal Amount,

Denomination
§ 1 (1) Währung, Gesamtnennbetrag, Stückelung

Series number: *Serien-Nummer:*	**[●]** ***[●]***
Tranche No.: *Tranchen-Nr.:*	**[●]** ***[●]***
Specified Currency: *Festgelegte Währung:*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount: *Gesamtnennbetrag:*	**[●]** ***[●]***
Specified Denomination: *Festgelegte Stückelung:*	**[●]** ***[●]***
Tranche to become part of an existing Series: *Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [****Nein****]***
[Issue Date(s) of existing Tranche(s): *Valutierungstag(e) der bestehenden Tranche(n):*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount of Series: *Gesamtnennbetrag der Serie:*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount of Tranche: *Gesamtnennbetrag der Tranche:*	**[●]**[24] ***[●]]***[24]

[☐ Pfandbriefe
Pfandbriefe

- ☐ Public Sector Pfandbriefe **[**, whose term will be extended in case the Issuer fails to pay the Final Redemption Amount on the Maturity Date**]**
  Öffentliche Pfandbriefe **[**, deren Laufzeit sich bei Ausbleiben der Zahlung des Rückzahlungsbetrages seitens der Emittentin am Fälligkeitstag verlängert**]**

- ☐ Mortgage Pfandbriefe **[**, whose term will be extended in case the Issuer fails to pay the Final Redemption Amount on the Maturity Date**]**
  Hypothekenpfandbriefe **[**, deren Laufzeit sich bei Ausbleiben der Zahlung des Rückzahlungsbetrages seitens der Emittentin am Fälligkeitstag verlängert**]**

☐ Fundierte Bankschuldverschreibungen **[**, whose term will be extended in case the Issuer fails to pay the Final Redemption Amount on the

---

24 Use only if this issue is an increase of an existing issue.
Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.

Maturity Date**]**
Fundierte Bankschuldverschreibungen **[**, deren Laufzeit sich bei Ausbleiben der Zahlung des Rückzahlungsbetrages seitens der Emittentin am Fälligkeitstag verlängert**]]**

§ 1 (3) [Permanent Global Note] [Temporary Global Note – Exchange]
§ 1 (3) [Dauerglobalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde – Austausch]

☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufiger Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

☐ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Clearstream Banking S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ OeKB CSD GmbH
Strauchgasse 1-3
A-1010 Vienna

☐ Other: **[●]**
Sonstige: ***[●]***

Global Note[25]
Globalurkunde[25]

☐ New Global Note
New Global Note

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

§ 1 [(6)] [(7)] Definitions
§ 1 [(6)] [(7)] Definitionen

Relevant Financial Centres: **[●]**
Relevante Finanzzentren: ***[●]***

25 Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, auszufüllen.

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

☐ **[**Senior Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**
[*Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen****]***
[*Pfandbriefe****] [****fundierte Bankschuldverschreibungen****]***

☐ Senior eligible Notes
Nicht nachrangige berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen

☐ Senior non-preferred eligible Notes
Nicht nachrangige nicht bevorrechtigte berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen

☐ Subordinated Notes[26]
Nachrangige Schuldverschreibungen[26]

§ 3 INTEREST
§ *3 ZINSEN*

[☐ OPTION I: Fixed Rate Notes
OPTION I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down Notes: *Stufenzins Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Interest Payment Dates: **[●]** *Zinszahlungstage: **[●]***	Relating Rate of Interest: **[●]**[27] *Dazugehörige Zinssätze: **[●]]***[27]
Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
[Rate of Interest: *Zinssatz*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[**monthly**]** (in arrears)**]**[28] ***[ ]****% per annum **[****zahlbar **[****jährlich****] [****halbjährlich****]** **[****vierteljährlich****] [****monatlich****]** (nachträglich)**]]***[28]
Notes with a Coupon Reset: *Schuldverschreibungen mit einem Kupon Reset:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

---

26 Mortgage covered Pfandbriefe, public sector Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen may not be issued in a subordinated manner.
Hypothekengedeckte oder öffentliche Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen können nicht in nachrangiger Weise begeben werden.

27 Only applicable for Step-up or Step-down Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar.

28 Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/-Pfandbriefe sind.

[Rate of Interest for the term from the Interest Commencement Date (including) until the Coupon Reset Date (excluding): *Zinssatz für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Kupon-Reset Tag (ausschließlich)*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[**monthly**]** (in arrears)**]** ***[ ]% per annum [**zahlbar **[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**monatlich**]** (nachträglich)**]***
Coupon Reset Date: *Kupon-Reset Tag:*	**[●] [**Call Redemption Date**]** ***[●] [**Wahl-Rückzahlungstag Call**]***
Reference Interest Rate: *Referenzzinssatz:*	
Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Currency: *Währung:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]** *Reuters Bildschrimseite **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]***
[Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus***]**	
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[●]** **[●]**
Relevant local time for the determination of the CMS Swap Rate *Maßgebliche Ortszeit für die Feststellung des CMS-Satzes*	**[**Frankfurt**] [other relevant location]** **[***Frankfurt***] [zutreffender anderer Ort]**
Relevant number of Reference Banks: *Maßgebliche Anzahl von Referenzbanken:*	**[**four**] [●]** ***[**vier**] [●]]***
Name(s) of relevant variable rate(s) *Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze*	**[●]** **[●]**
[Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	**[●]**[29] ***[●]]***[29]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[●]** ***[●]***
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***

29 Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/-Pfandbriefe sind.

Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [Nein]***
Determination Date(s)[30] *Feststellungstermin(e)[30]*	**[●] [**in each year**]** ***[●] [****in jedem Jahr****]***

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

☐ 30/360
30/360

☐ Actual/Actual (Actual/365)
Actual/Actual (Actual/365)

☐ Actual/360
Actual/360

☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis
*30E/360 oder Eurobond Basis***]**

[☐ OPTION II: Floating Rate Notes
OPTION II: Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Notes: *Fest- bis variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [Nein]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]*** *Monate**]***
[Fixed Interest Term:	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[31]

30 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).

Festzinssatz-Zeitraum:	***[****Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum* ***[Zahl]*** *Zinszahlungstag (ausschließlich)****]***[31]
[Determination Date(s)[32] *Feststellungstermin(e)*[32]	**[●] [**in each year **]**[33] ***[●] [****in jedem Jahr****]]***[33]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

[Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[34] ***[●]]***[34]
Reverse Floating Rate Notes *Reverse Floating Schuldverschreibungen*	[Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Initial Rate of Interest: *Ausgangszinssatz:*	**[●]**[35] ***[●]***[35]***]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**London Interbank Offered Rate (LIBOR®)**]** **[insert reference rate]**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der ***[****Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®****] [****London Interbank Offered Rate (LIBOR®)****]*** ***[Referenzzinssatz einsetzen]*** *abhängt*

[☐ EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone) *EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/ TARGET-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.****]***	**[●]** ***[●]***

---

31 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

32 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).

33 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

34 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

35 In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.
Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page EURIBOR01
Reuters Bildschirmseite EURIBOR01

Reference time:
Referenzzeit:

[11.00 a.m.**][other time]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

[☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/ London Interbank market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)

[●]
[●]

[*London* Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period**]**
[*London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.****]***

[●]
[●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page LIBOR01
Reuters Bildschirmseite LIBOR01

Reference time:
Referenzzeit:

[11.00 a.m.**][other time]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

[☐ Reference rate:

Referenzzinssatz:

[insert number, term and name of the [SIBOR][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [other reference rate]
[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des [SIBOS][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [anderen Referenzzinssatzes] einsetzen]

Screen page:

Bildschirmseite:

[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [insert screen page]
[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [Bildschirmseite einsetzen]

Financial centre:
Finanzzentrum:

[●]
[●]

Reference time / time zone:
Referenzzeit / Zeitzone:

[11.00 a.m.**][other time] [time zone]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit] [Zeitzone]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to a **[●]**

Constant Maturity Swap Rate:
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist: ***[●]***

[Number of years: **[●]**
Anzahl von Jahren: ***[●]***

Relevant local time: **[**Frankfurt**] [**other relevant location**]**
Relevante Ortszeit: ***[****Frankfurter****] [****zutreffende andere Ortszeit****]***

Screen page: Reuters screen page **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]**
Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite* ***[****ICESWAP1****] [****ICESWAP2****]***

[Factor: **[●]**
Faktor: ***[●]]]***

Interpolation **[**Yes**] [**No**]**
Interpolation ***[****Ja****] [****Nein****]***

Margin **[●]** per cent. *per annum*
Marge **[●]** *% per annum*

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date **[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]**

Zinsfestlegungstag ***[****zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben))]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***

Reference Banks
Referenzbanken

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to EURIBOR or LIBOR or another reference rate and if other than as specified in § 3(2) (specify): **[●]**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von EURIBOR oder LIBOR oder einem anderen Referenzzinssatz abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) (angeben): ***[●]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the Constant Maturity Swap Rate: **[**four**] [other number]**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist: ***[****vier****] [andere Anzahl]***

Name(s) of relevant variable rate(s) **[●]**
Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen **[●]**

Satzes/Sätze

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[●]** per cent. *per annum* ***[●]*** *% per annum*
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[●]** per cent. *per annum* ***[●]*** *% per annum**]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 oder Bond Basis*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis *30E/360 oder Eurobond Basis*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

[☐ OPTION IV: Floating Rate Spread Notes (CMS Spread-linked Notes)
OPTION IV: Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne (CMS-Zinsspanne)

§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Spread Notes: *Fest- bis variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]** Monate**]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[36] ***[**Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl]** Zinszahlungstag (ausschließlich)**]]***[36]
[Determination Date(s)[37] *Feststellungstermin(e)[37]*	**[●] [**in each year **]**[38] ***[●] [**in jedem Jahr**]]***[38]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

[Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[39] ***[●]]***[39]
[Floating Rate Spread Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[●]** ***[●]***
Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Currency: *Währung:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]** *Reuters Bildschrimseite **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]***
Relevant local time: *Relevante Ortszeit:*	**[**Frankfurt**] [**other relevant location**]** ***[**Frankfurter**] [**zutreffende andere Ortszeit**]***
[Factor: *Faktor:*	**[●]** ***[●]]***

36 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

37 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).

38 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Spread Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne anwendbar.

39 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus*	
☐ minus *minus*	
Interest Determination Date	**[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]**
Zinsfestlegungstag	***[****zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***
Number of Reference Banks: *Anzahl von Referenzbanken:*	**[**four**] [other number]** ***[****vier****] [andere Anzahl]***
Name(s) of relevant variable rate(s) *Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze*	**[●]** **[●]**

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum****]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***

☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
30/360, 360/360 oder Bond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
30E/360 oder Eurobond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

[☐ OPTION V: Fixed Rate Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen
OPTION V: Festverzinsliche Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen

§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Stufenzins-**[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***
[Interest Payment Dates: **[●]** *Zinszahlungstage: **[●]***	Relating Rate of Interest: **[●]**[40] *Dazugehörige Zinssätze: **[●]]***[40]
Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
[Rate of Interest: *Zinssatz*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[**monthly**]** (in arrears)**]**[41] ***[ ]**% per annum **[**zahlbar **[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**monatlich**]** (nachträglich)**]]***[41]
[Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	**[●]**[42] ***[●]]***[42]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[●]** ***[●]***
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte*	**[●]** ***[●]***

40 Only applicable for Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

41 Only applicable if Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen are not Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen sind.

42 Only applicable if Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen are not Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen sind.

Stückelung)

Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Determination Date(s)[43] *Feststellungstermin(e)[43]*	**[●] [**in each year**]** ***[●] [****in jedem Jahr****]***

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA)
  Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
  30/360
- ☐ Actual/Actual (Actual/365)
  Actual/Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/360
  Actual/360
- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
  30/360, 360/360 oder Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis
  *30E/360 oder Eurobond Basis***]**

[☐ OPTION VI: Floating Rate Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen
OPTION VI: Variabel Verzinsliche Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen

§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Fest- bis variabel verzinsliche **[**Pfandbriefe**]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]****:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[****3****] [****6****] [****12****] [anderer Zeitraum]*** *Monate****]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[44] ***[****Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ****[Zahl]*** *Zinszahlungstag (ausschließlich)****]]***[44]

43 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).

[Determination Date(s)[45] *Feststellungstermin(e)[45]*	**[●] [**in each year **]**[46] ***[●] [****in jedem Jahr****]]***[46]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[47] ***[●]]***[47]
Reverse Floating Rate **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** *Reverse Floating **[****Pfandbriefe****] [****fundierte Bankschuldverschreibungen****]***	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Initial Rate of Interest: *Ausgangszinssatz:*	**[●]**[48] ***[●]****[48]****]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**London Interbank Offered Rate (LIBOR®)**]** **[insert reference rate]**
*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der **[****Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®****] [****London Interbank Offered Rate (LIBOR®)****]*** ***[Referenzzinssatz einsetzen]*** *abhängt*

[☐ EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone) *EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/ TARGET-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.****]***	**[●]**

---

44 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

45 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).

46 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

47 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

48 In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.
Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page EURIBOR01
Reuters Bildschirmseite EURIBOR01

Reference time:
Referenzzeit:

[11.00 a.m.**][other time]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

[☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)

[●]

[●]

[*London* Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period**]**
[*London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.****]***

[●]

[●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page LIBOR01
Reuters Bildschirmseite LIBOR01

Reference time:
Referenzzeit:

[11.00 a.m.**][other time]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

[☐ Reference rate:

[insert number, term and name of the [SIBOR][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [other reference rate]

Referenzzinssatz:

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des [SIBOS][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [anderen Referenzzinssatzes] einsetzen]

Screen page:

[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [insert screen page]

Bildschirmseite:

[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [Bildschirmseite einsetzen]

Financial centre:
Finanzzentrum:

[●]
[●]

Reference time / time zone:
Referenzzeit / Zeitzone:

[11.00 a.m.**][other time] [time zone]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit] [Zeitzone]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:

[●]
[●]

[Number of years:
Anzahl von Jahren:

[●]
[●]

Relevant local time:
Relevante Ortszeit:

[Frankfurt**] [**other relevant location**]**
[*Frankfurter****] [****zutreffende andere Ortszeit****]***

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]**
*Reuters Bildschirmseite **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]***

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

Interpolation
Interpolation

[Yes**] [**No**]**
[*Ja****] [****Nein****]***

Margin
Marge

[●] per cent. per annum
[●] *% per annum*

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

[second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]**
[*zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor **[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***

Reference Banks
Referenzbanken

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to EURIBOR or LIBOR or another reference rate and if other than as specified in § 3(2) (specify):
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von EURIBOR oder LIBOR oder einem anderen Referenzzinssatz abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) (angeben):

[●]
[●]

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[**four**] [other number]** ***[****vier****] [andere Anzahl]***
Name(s) of relevant variable rate(s) *Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze*	**[●]** **[●]**

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[●]** per cent. *per annum* ***[●]*** *% per annum*
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[●]** per cent. *per annum* ***[●]*** *% per annum**]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 oder Bond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis *30E/360 oder Eurobond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

[☐ OPTION VIII: Floating Rate Spread Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen
OPTION VIII: Variabel verzinsliche Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen mit Zinsspanne

§ 3(1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Spread **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Fest- bis variabel verzinsliche **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Zinsspanne:*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**]** **[**6**]** **[**12**]** **[other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]** Monate**]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[49] ***[**Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl]** Zinszahlungstag (ausschließlich)**]]*** [49]
[Determination Date(s)[50] *Feststellungstermin(e)[50]*	**[●]** **[**in each year **]**[51] ***[●]** **[**in jedem Jahr**]]***[51]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

[Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[52] ***[●]]***[52]
Floating Rate Spread **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Zinsspanne, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[●]**

---

49 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

50 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).

51 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Spread Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne anwendbar.

52 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

[●]

Number of years:
Anzahl von Jahren:

[specify for each CMS rate]
[für jeden CMS Satz angeben]

Currency:
Währung:

[specify for each CMS rate]
[für jeden CMS Satz angeben]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]**
*Reuters Bildschrimseite **[**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]***

Relevant local time:
Relevante Ortszeit:

[Frankfurt**] [**other relevant location**]**
[**Frankfurter**] [**zutreffende andere Ortszeit**]

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]

Margin
Marge

[●] per cent. per annum
[●] *% per annum*

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

[second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]**
[**zweiter**] [andere Anzahl von Tagen] [**TARGET**] [**London**] [Sonstige (angeben)]** Geschäftstag vor **[**Beginn der jeweiligen Zinsperiode**] [**Ende der jeweiligen Zinsperiode**]

Number of Reference Banks:
Anzahl von Referenzbanken:

[four**] [other number]**
[**vier**] [andere Anzahl]

Name(s) of relevant variable rate(s)
Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze

[●]
[●]

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz

[●] per cent. per annum
***[●]** % per annum*

☐ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[●] per cent. per annum
[●]** % per annum**]

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA)

[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]

	Actual/Actual (ICMA)	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐	Actual/Actual (Actual/365)	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
	Actual/Actual (Actual/365)	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐	Actual/360	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
	Actual/360	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐	30/360, 360/360 or Bond Basis	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
	30/360, 360/360 oder Bond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐	30E/360 or Eurobond Basis	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
	30E/360 oder Eurobond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

§ 4 PAYMENTS
§ 4 ZAHLUNGEN

§ 4 (5) Payment Business Day
§ 4 (5) Zahltag

☐	Modified Following Business Day Convention	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]**
	Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention	**[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**
☐	FRN Convention	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]**
	FRN-Konvention	**[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**
☐	Following Business Day Convention	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]**
	Folgender Geschäftstag-Konvention	**[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**

☐ Preceding Business Day Convention

Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

[specify if applicable with regard to different Interest Periods]
[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]

☐ Adjusted[53]
Angepasst[53]

☐ Unadjusted[54]
Nicht angepasst[54]

[Relevant financial centre(s):
Relevante(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:

[all relevant financial centres][55]
[sämtliche relevanten Finanzzentren]][55]

§ 5 REDEMPTION
§ 5 RÜCKZAHLUNG

§ 5 (1) [Redemption at Maturity] [No Maturity]
§ 5 (1) [Rückzahlung bei Endfälligkeit] [Keine Endfälligkeit]

[Maturity Date:
Fälligkeitstag:

[●][56]
[●]][56]

[Redemption Month:
Rückzahlungsmonat:

[●][57]
[●]][57]

Final Redemption Amount per **[**Note**]** **[**Pfandbrief**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibung**]**:[58]
*Rückzahlungsbetrag pro **[**Schuldverschreibung**]** **[**Pfandbrief**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibung**]**:*[58]

[principal amount**]** **[insert Final Redemption Amount]**
[Nennbetrag**]** **[Rückzahlungsbetrag einfügen]**

---

53 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne.

54 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne.

55 Insert if Specified Currency is other than Euro.
Einfügen, wenn die festgelegte Währung nicht Euro ist.

56 May not be applicable in the case of Notes which are Additional Tier 1 Notes.
Kann im Fall von Schuldverschreibungen, die Additional Tier 1 verbriefende Schuldverschreibungen sind nicht anwendbar sein.

57 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. However, may not be applicable in the case of Notes which are issued as Additional Tier 1 Notes.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne. Kann jedoch nicht im Fall von Schuldverschreibungen, die Additional Tier 1 verbriefende Schuldverschreibungen sind anwendbar sein.

58 The Final Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
*Der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen darf nicht weniger als ihre festgelegte Stückelung sein.*

§ 5 (1a) Extended Maturity[59] ***§ 5 (1a) Erweiterte Fälligkeit***[59]	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]** **[*If not applicable, delete the remaining sections of this subparagraph*]** **[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]** **[*Falls nicht anwendbar, die übrigen Angaben dieses Unterabsatzes löschen*]**
[Extended Maturity Date *Erweiterter Fälligkeitstag*	**[●]** ***[●]***
Rate of Interest *Zinssatz*	**[[**1**][**3**]** month EURIBOR®**]** **[**other reference rate**]** ***[[1][3]****-Monats EURIBOR®**] [****anderer Referenzwert****]***
[Margin *Aufschlag*	**[●]** per cent. *per annum* **[●]**% *per annum***]**
Specified Interest Payment Date *Festgelegter Zinszahlungstag*	**[**1**][**3**]** **[●]** months **[**after the preceding Specified Interest Payment Date or, in the case of the first Specified Interest Payment Date,**]** after the Maturity Date ***[1][3] [●]*** *Monate* ***[****nach dem vorausgehenden Festgelegten Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Festgelegten Zinszahlungstages,****]*** *nach dem Fälligkeitstag*
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[**second**]** **[other number of days]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement] **[**expiry**]** of each relevant Specified Interest Period**]** ***[****zweiter****]*** ***[andere Anzahl von Tagen]*** ***[****TARGET****]*** ***[****London****]*** ***[Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn] [****Ablauf****]*** *der jeweiligen Festgelegten Zinsperiode****]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	**[●]** ***[●]***
☐ Rate of Interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**] [insert other reference rate]** *Zinsatz hängt von der* ***[****Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®****] [anderen Referenzsatz einsetzen]*** *ab*	
[☐ EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone) *EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/ TARGET-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.****]***	**[●]** ***[●]***

59 Insert only in the case of *Fundierte Bankschuldverschreibungen* or *Pfandbriefe*.
Nur im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen oder Pfandbriefen einfügen.

Reference time:
Referenzzeit:

[11.00 a.m.**][other time]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit]]***

[☐ Reference rate:
Referenzzinssatz:

[insert number, term and name of the reference rate]
[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des Referenzsatzes einsetzen]

Financial centre:
Finanzzentrum:

[●]
[●]

Reference time / time zone:
Referenzzeit / Zeitzone:

[11.00 a.m.**][other time] [time zone]**
[*11.00 Uhr****] [andere Zeit] [Zeitzone]]***

Reference Banks

Referenzbanken

[[insert other location] interbank market**][**London interbank market**] [**interbank market of the Euro-Zone**] [insert other reference banks]**
[[anderen Ort einfügen] Interbankenmarkt**] [**Londoner Interbankenmarkt**] [**Interbankenmarkt in der Euro-Zone**] [andere Referenzbanken einfügen]**

Name(s) of relevant variable rate(s)
Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze

[●]
[●]

[[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
[Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz

[●] per cent. *per annum*
[●] *% per annum*

☐ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[●] per cent. *per annum*
[●] *% per annum****]]***

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (Actual/365)
Actual/Actual (Actual/365)

☐ Actual/360
Actual/360

☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis
*30E/360 oder Eurobond Basis***]**

[Partial Redemption Commencemant Date

Teiltilgungsbeginn

from **[●] [**monthly**] [**every three months**] [**other period**]**
ab dem ***[●] [****monatlich****] [****alle drei Monate****] [****andere Periode****]***

Partial Redemption Amount *Teiltilgungsbetrag*	**[●]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount ***[●]*** *% des Erweiterten Rückzahlungsbetrages*
Partial Redemption Date(s) *Teiltilgungstag(e)*	**[●]** ***[●]*]**
[§ 5 (3) Early Redemption due to regulatory reasons[60] ***§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen***[60]	[Yes] **[**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]*]**
[§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Early Redemption at the Option of the Issuer ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***	[Yes] **[**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Maximum Redemption Amount *Maximaler Rückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Call Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*	**[●]** ***[●]***
Call Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	**[●]** ***[●]***
Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	**[●][**Business Days**][**days**]** ***[●][****Geschäftstage****][****Tage****]***
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[●][**Business Days**][**days**]** ***[●][****Geschäftstage****][****Tage****]*]**
[§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] Automatic Early Redemption[61] ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] Automatische Vorzeitige Rückzahlung***[61]	[Yes] **[**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Conditions which lead to an Automatic Early Redemption *Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen*	**[●]** ***[●]***
Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Maximum Redemption Amount *Maximaler Rückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Automatic Early Redemption Date(s) *Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)*	**[●]** ***[●]***

60 Applicable with regard to subordinated Notes and eligible Notes.
Ausschließlich anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen und berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen.

61 Applicable with regard to senior Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen.

Automatic Early Redemption Amount(s) *Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge*	**[●]** ***[●]*]**
[Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]***
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]*]]**
[§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Early Redemption at the Option of a Holder ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers***	[Yes] **[**No**]**[62] ***[Ja] [Nein]***[62]
Put Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*	**[●]** ***[●]***
Put Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*	**[●]** ***[●]***
Minimum Notice to Issuer *Mindestkündigungsfrist*	**[●][**Business Days**][**days**]** ***[●][Geschäftstage][Tage]***
Maximum Notice to Issuer *Höchstkündigungsfrist*	**[●][**Business Days**][**days**]** ***[●][Geschäftstage][Tage]*]**
[§ 5 [(2)] [(3)] Early Redemption for Reasons of Taxation ***§ 5 [(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***	[Yes] **[**No**]**[63] ***[Ja] [Nein]*]**[63]
[§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] Early Redemption Amount ***§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag***	
[Early Redemption Amount: *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:*	**[**Final Redemption Amount**] [insert other amount]**[64] ***[Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag einfügen]*]**[64]
[Reference Price *Referenzpreis*	**[●]**[65] ***[●]*]**[65]
[Amortisation Yield *Amortisationsrendite*	**[●]**[66] ***[●]*]**[66]

62 Not applicable with regard to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen.

63 If for senior Notes Early Redemption for Reasons of Taxation does not apply, delete "[Yes]", otherwise delete "[No]".
Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht vorgesehen ist, "[Ja]" löschen, andernfalls "[Nein]" löschen.

64 Applicable with regard to Notes other than Zero Coupon Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

65 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen.

66 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen.

[Day Count Fraction
Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA)
  Actual/Actual (ICMA)

- ☐ 30/360
  30/360

- ☐ Actual/Actual (Actual/365)
  Actual/Actual (Actual/365)

- ☐ Actual/360
  Actual/360

- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
  30/360, 360/360 oder Bond Basis

- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis[67]
  *30E/360 oder Eurobond Basis***]**[67]

[Relevant day after notice has been given by the Fiscal Agent that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent: **[**fifth**][number]** day[68]
Relevanter Tag, nachdem die Emissionsstelle mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden: ***[****fünfter****][Anzahl]*** *Tag****]***[68]

§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]
§ 6 EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE]

Paying Agents
Zahlstellen

- ☐ BNP Paribas Securities Services,
  Luxembourg Branch
  60, avenue J.F. Kennedy
  L-1855 Luxembourg
  Grand Duchy of Luxembourg

- ☐ HYPO NOE Landesbank für
  Niederösterreich und Wien AG
  Wipplingerstraße 4
  1010 Vienna
  Austria

- ☐ Other Paying Agent(s)/specified office(s **[●]**
  Andere Zahlstelle(n)/bezeichnete ***[●]***
  Geschäftsstelle(n)

---

67 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen.

68 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen.

[Calculation Agent/specified office[69]
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle[69]

- ☐ BNP Paribas Securities Services,
  Luxembourg Branch
  60, avenue J.F. Kennedy
  L-1855 Luxembourg
  Grand Duchy of Luxembourg

- ☐ Other Calculation Agent/specified office **[●]**
  Andere Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle ***[●]***

[Required location of Calculation Agent (specify): **[●]**
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben): ***[●]]***

§ 7 TAXES
§ 7 STEUERN

Relevant jurisdiction:	**[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [insert country in which any other issuing branch is located]**
Relevante Jurisdiktion:	***[**die Republik Österreich**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat einfügen, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]***
[Events of Default (§ 9)[70]	*[Yes] [No]*
Kündigung (§ 9)[70]	***[**Ja**] [**Nein**]]***
[Non-Payment and Insolvency (§ 9)[71]	[Yes] [No]
Nichtzahlung und Insolvenz (§ 9)[71]	***[**Ja**] [**Nein**]]***

§ [10] [11] [12] NOTICES
§ [10] [11] [12] MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Bundesanzeiger
  Bundesanzeiger

- ☐ Reuters
  Reuters

- ☐ Bloomberg
  Bloomberg

---

69 Not to be completed in the case of fixed rate Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen (except Notes with a Coupon Reset), Zero Coupon Notes **/** Pfandbriefe **/** fundierte Bankschuldverschreibungen and if the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
*Nicht auszufüllen, im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen mit Koupon-Reset), Nullkupon Schuldverschreibungen**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen und falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

70 Insert only in case of senior Notes.
Nur im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen.

71 Insert only in case of eligible Notes.
Nur im Fall von berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen

☐ Dow Jones Newswire
Dow Jones Newswire

☐ Austria (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*)
Österreich (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)

☐ Germany (*Börsen-Zeitung*)
Deutschland (Börsen-Zeitung)

☐ Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)

☐ Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)

☐ Germany (Bundesanzeiger)
Deutschland (Bundesanzeiger)

☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)

☐ Webseite der Emittentin
Website of the Issuer
www.hyponoe.at
www.hyponoe.at

☐ Internetadresse
Internet address
[●]
[●]

☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)
[●]
[●]

Notification to Clearing System
Mitteilung an das Clearing System

Notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which said notice was given to the Clearing System
Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt
[Yes**] [**No**]**
[*Ja****] [****Nein****]***

[§ [11] [12] [13] MEETING OF HOLDERS, [JOINT REPRESENTATIVE] [MODIFICATIONS AND WAIVER]]
[§ [11] [12] [13] GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, [GEMEINSAMER VERTRETER] [ÄNDERUNG UND VERZICHT]

☐ Applicable
Anwendbar

☐ Not applicable
Nicht anwendbar

Appointment of a Joint Representative of the Holders
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

☐ by majority resolution of the Holders
durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger

☐ in the Terms and Conditions
[insert name and address of the Joint Representative]

in den Emissionsbedingungen	***[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]***

§ [12] [13] [14] [15] LANGUAGE
§ [12] [13] [14] [15] SPRACHE

☐ German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

☐ English and German (English prevailing)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

☐ German only [72]
ausschließlich Deutsch[72]

PART II.
TEIL II.

[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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** for its own account or for the account of third parties and to issue further **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**. 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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,* ***[****Schuldver- schreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *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****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *nicht ausgegeben worden.****]*** ***[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]***
Reasons for the Offer and Use of Proceeds	**[**Not applicable**]** **[specify details]**

[72] In such case the English language text in the relevant Final Terms may be deleted.
In diesem Fall kann der englischsprachige Text in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelöscht werden.

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge	***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

☐ It is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (NGN)[73]	**[**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 the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility) have been met.**]**
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (NGN)[73]	***[****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 wird von der Entscheidung der EZB abhängen, dass die Kriterien der Eignung des Eurosystems (EZB-Fähigkeit) erfüllt werden.****]***
☐ It is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility[74]	**[**Note that whilst this item is "applicable" 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.**]**
Keine *Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt[74]*	***[****Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "nicht anwendbar" festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden.*

73 Only applicable for Notes in New Global Note form. Tick this box if the Notes are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.
Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer New Global Note. Ankreuzen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen.

74 Only applicable for Notes in New Global Note form. Tick this box if the Notes are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.
Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer New Global Note. Ankreuzen, falls die Schuldverschreibungen vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

*Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.**]***

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)[75]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)[75]

[Note that the ticked box means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral 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)**]**
[*Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und das dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind (EZB-Fähigkeit).**]***

☐ Not applicable (CGN)[76]
Nicht anwendbar (CGN)[76]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[●]** ***[●]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[●]** ***[●]***
German Securities Code: *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]** ***[●]***

75 Include this text if the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt.
Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.

76 Select if the Notes are in Classical Global Note form.
Wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer Classical Global Note begeben werden.

Financial Instrument Short Name (FISN)[77]	**[**See the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN / Not Applicable / Not Available**]**
Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)[77]	***[****Abrufbar auf der Internetseite der Association of National Numbering Agencies (ANNA) oder alternativ auf der Internetseite der zuständigen National Numbering Agency, die die Internationale Wertpapierkennnummer vergeben hat / Nicht anwendbar / Nicht verfügbar****]***
Classification of Financial Instrument Code (CFI)[78]	**[**See the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN / Not Applicable / Not Available**]**
Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)[78]	***[****Abrufbar auf der Internetseite der Association of National Numbering Agencies (ANNA) oder alternativ auf der Internetseite der zuständigen National Numbering Agency, die die Internationale Wertpapierkennnummer vergeben hat / Nicht anwendbar / Nicht verfügbar****]***
[Any other securities number:	**[●]**
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:	***[●]]***

[Yield[79]
Rendite*[79]*

Yield on issue price:	**[●]**
Emissionsrendite:	***[●]]***

[Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility[80]
Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität*[80]*

Details of historic **[insert relevant EURIBOR® rate(s)] [insert relevant LIBOR® rate(s)] [insert relevant reference rate] [insert relevant CMS rate(s)]** can be obtained from **[insert relevant source]**.
Einzelheiten der Entwicklung des ***[maßgebliche(n) EURIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]***

---

77 If the FISN is not required or requested, it should be specified to be "Not Applicable".
Wenn der FISN nicht notwendig oder gefordert ist, sollte angegeben werden, dass er "Nicht anwendbar" ist.

78 If the CFI is not required, requested or available, it should be specified to be "Not applicable".
Soweit eine CFI nicht erforderlich, nicht angefordert oder nicht verfügbar ist, sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden.

79 Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

80 Only applicable for Notes of Option II, IV, VI and VIII.
Nur bei Schuldverschreibungen der Option II, IV, VI, und VIII anwendbar.

[*maßgebliche(n) LIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen*] *[maßgeblichen Referenzzinssatz einsetzen]* [*maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen*] *in der Vergangenheit können abgerufen werden unter* **[*maßgebliche Informationsquelle einfügen*]**.

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the **[insert relevant EURIBOR® rate(s)] [insert relevant LIBOR® rate(s)] [insert relevant reference rate] [insert relevant CMS rate(s)]**: *Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder* der *Abrechnung bewirken und die* **[*maßgebliche(n) EURIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen*] [*maßgebliche(n) LIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen*] [*maßgeblichen Referenzzinssatz einsetzen*] [*maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen*]** *beeinflussen:*	See § 3 of the Terms and Conditions. **[●]** *Siehe § 3 der Emissionsbedingungen.* ***[●]]***
Placement of the [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] ***Platzierung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]***	
Non-exempt Offer: *Prospektpflichtiges Angebot:*	**[**Not applicable**] [**An offer of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** may be made by the Dealers **[**and **[**specify, if applicable**]]** other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation **[**in the Grand-Duchy of Luxembourg**][,] [**and**] [**in the Republic of Austria**][,] [**and**] [**in the Federal Republic of Germany**][,] [**and**] [**in the Netherlands**][,] [**and**] [**in the United Kingdom**] [**in**] [specify other relevant State(s) — which must be jurisdiction(s) where the Prospectus has been approved and/or passported]** ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from **[specify date]** until **[specify date]** ("**Offer Period**").**] [●]** ***[****Nicht anwendbar****] [****Ein Angebot kann seitens der Dealer ****[****und ****[****spezifizieren, falls einschlägig****]]*** *außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß § 1(4) der Prospektverordnung* ***[****im Großherzogtum Luxemburg****][,] [****und****] [****in der Republik Österreich****][,] [****und****] [****in der Bundesrepublik Deutschland****][,] [****und****] [****in den Niederlanden****][,] [****und****] [****im Vereinigten Königreich****] [****in****] [andere(n) relevante(n) Staat(en) spezifizieren — wobei es sich dabei um Mitgliedsstaaten handeln muss, in denen der Prospekt gebilligt und/oder in welche der Prospekt notifiziert wurde]*** *(*"***Öffentliche Angebotsstaaten***"***)*** *innerhalb des Zeitraumes von* ***[Datum spezifizieren]*** *bis* ***[Datum spezifizieren]*** *(die* "***Angebotsfrist***"*) durchgeführt werden.****] [●]***
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*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***

Umsetzung des Angebots

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants	**[**Not applicable**] [specify details]**
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner	***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** or aggregate amount to invest)	**[**Not applicable**] [specify details]**
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der **[****Schuldverschreibungen****]** **[****Pfandbriefe****]** **[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]** oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery	**[**Not applicable**] [specify details]**
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung	***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
Manner and date in which results of the offer are to be made public	**[**Not applicable**] [specify details]**
Art und Weise 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** are offered: *Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die **[****Schuldverschreibungen****]** **[****Pfandbriefe****]*** **[***fundierte Bankschuldverschreibungen***]*** *angeboten werden:*	
☐ Qualified investors *Qualifizierte Anleger*	**[●]** ***[●]***
☐ Institutional investors *Institutionelle Investoren*	**[●]** ***[●]***
☐ Retail investors *Privat Investoren*	**[●]** ***[●]***
Process for notification to applicants of the	**[**Not applicable**] [specify details]**

amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made *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 and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser *Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**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 *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*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**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 adress]** ***[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)*	**[●]** ***[●]***
Estimate of the total expenses: *Angabe der geschätzten Gesamtkosten:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [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
- ☐ Other Market Segment **[●]**
  anderes Marktsegment ***[●]***

☐ Other: **[●]**
Sonstige: ***[●]***

First Trading Date of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**	**[●]**
*Erster Handelstag der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]***	***[●]***

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** of the same class of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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 LuxemburgerBörse (Bourse de Luxembourg)*	
☐ Official Market of the Vienna Stock Exchange *Amtlicher Handel der Wiener Börse*	
☐ 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]***
Stabilising 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	**[**Not applicable**]** **[specify details]**

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.

[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Consent for the subsequent resale or final placement of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is given in relation to:

*Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** wird gewährt in Bezug auf:*

- ☐ Luxembourg
  Luxemburg
- ☐ Austria
  Österreich
- ☐ Germany
  Deutschland
- ☐ United Kingdom
  Vereinigtes Königreich
- ☐ The Netherlands
  die Niederlande

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**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** by Dealers and/or financial intermediaries can be made:

*Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:*

[As long as this Prospectus is valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation**]**
[insert period]

[**der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung**]
[Zeitraum einfügen]

☐ **Rating**[81] **[specify details]**
Rating[81] ***[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 as amended (the "**CRA Regulation**").**]**
[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung* (*EG*) *Nr. 1060/2009 idgF* (*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*.**]]***

Registration of the Administrator pursuant to the Benchmark Regulation[82]
Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark Verordnung[82]

Benchmark	**[***insert name of the Benchmark***]** **[**EURIBOR**]** **[**LIBOR**]** **[**SIBOR**]** **[**BBSW**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**OBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**MosPrime**]** **[**ZIBOR**]** **[**SOFIBOR**]**
Benchmark	***[****Namen der Benchmark einfügen****]*** ***[****EURIBOR****]*** ***[****LIBOR****]*** ***[****SIBOR****]*** ***[****BBSW****]*** ***[****BUBOR****]*** ***[****PRIBOR****]*** ***[****OBOR****]*** ***[****WIBOR****]*** ***[****MosPrime****]*** ***[****ZIBOR****]*** ***[****SOFIBOR****]***
Benchmark Administrator	**[***insert name of the Administrator***]**
Administrator der Benchmark	***[****Namen des Administrators einfügen****]***
Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**")	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]** **[**As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark]** does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation**]** **[**the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply**]**, such that **[insert name of Administrator]** is not currently required to obtain **[insert in case relevant administrator is located within the EEA:** authorisation or registration**]** **[insert in case relevant administrator is located outside the EEA:** recognition, endorsement or equivalence)**].]**
Eintragung des Benchmark-Administrators in das	***[****Anwendbar****]*** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[****Nach Kenntnis der*

81 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, 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/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

82 Insert only in case of Floating Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen.

*von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die "**Benchmark Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren*	*Emittentin **[**fällt **[Benchmark einfügen]** aufgrund von Artikel 2 der Benchmark Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung**]** **[**gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der Benchmark Verordnung**]**, weshalb für **[Namen des Administrators einfügen]** derzeit keine **[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist:** Zulassungs- oder Registrierungspflicht**] [einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist:** Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht**]** besteht.**]***

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Information
Wesentliche Informationen

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**The Issuer is entitled to purchase or sell **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** for its own account or for the account of third parties and to issue further **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]**. 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 interest reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** had not been issued.**]** **[specify further, if applicable]**
Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	***[**Die Emittentin ist berechtigt, **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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 Referenzzinssätze abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** nicht ausgegeben worden.**] [weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]***
Use and estimated net amount of the proceeds ***Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse***	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***
Eurosystem eligibility	

EZB-Fähigkeit

☐ It is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (NGN)[83]	**[**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 the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility) have been met.**]**
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (NGN)[83]	***[****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 wird von der Entscheidung der EZB abhängen, dass die Kriterien der Eignung des Eurosystems (EZB-Fähigkeit) erfüllt werden.****]***
☐ It is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility[84]	**[**Note that whilst this item is "applicable" 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.**]**
Keine *Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt[84]*	***[****Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "nicht anwendbar" festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des*

83 Only applicable for Notes in New Global Note form. Tick this box if the Notes are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.
Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer New Global Note. Ankreuzen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen.

84 Only applicable for Notes in New Global Note form. Tick this box if the Notes are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.
Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer New Global Note. Ankreuzen, falls die Schuldverschreibungen vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

*Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.**]***

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)[85]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)[85]

[Note that the ticked box means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral 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)**]**
[*Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und das dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind (EZB-Fähigkeit).**]***

☐ Not applicable (CGN)[86]
Nicht anwendbar (CGN)[86]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[●]** ***[●]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[●]** ***[●]***
German Securities Code: *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]** ***[●]***
[Any other securities number: *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[●]** ***[●]]***

85 Include this text if the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt.
Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.

86 Select if the Notes are in Classical Global Note form.
Wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer Classical Global Note begeben werden.

[Yield[87]
Rendite[87]

Yield on issue price: *Emissionsrendite:*	**[●]** ***[●]]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: *Dealer/Bankenkonsortium:*	**[insert name]** ***[Name einzufügen]***

Commissions
Provisionen

[Management/Underwriting Commission[88] *Management- und Übernahmeprovision*[88]*:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]]***
[Selling Concession: *Verkaufsprovision:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]]***
Listing Commission: *Börsenzulassungsprovision:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
Estimate of the total expenses: *Angabe der geschätzten Gesamtkosten:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[****Nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
Stabilising 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

---

87 Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

88 There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in case the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.
Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Vienna Stock Exchange
Wiener Börse

☐ Official Market
Amtlicher Handel

☐ Other Market Segment **[●]**
anderes Marktsegment ***[●]***

First Trading Date of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**	**[●]**
*Erster Handelstag der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]***	***[●]***
Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA or in the UK[89] ***Verkaufsverbot an Kleinanleger im EWR oder in UK[89]***	**[**Applicable**] [**Not Applicable**]** **[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]**

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.	**[**Not applicable**] [specify details]**
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.	***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***

☐ **Rating[90]** **[specify details]**

89 If the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.
Sind die Notes/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Notes/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

Rating[90]	***[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 as amended (the "**CRA Regulation**").**]**

[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung* (*EG*) *Nr. 1060/2009 idgF* (*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*.**]**

Registration of the Administrator pursuant to the Benchmark Regulation[91]
Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark Verordnung[91]

Benchmark	**[***insert name of the Benchmark***]** **[**EURIBOR**]** **[**LIBOR**]** **[**SIBOR**]** **[**BBSW**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**OBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**MosPrime**]** **[**ZIBOR**]** **[**SOFIBOR**]**
Benchmark	***[****Namen der Benchmark einfügen****]*** ***[****EURIBOR****]*** ***[****LIBOR****]*** ***[****SIBOR****]*** ***[****BBSW****]*** ***[****BUBOR****]*** ***[****PRIBOR****]*** ***[****OBOR****]*** ***[****WIBOR****]*** ***[****MosPrime****]*** ***[****ZIBOR****]*** ***[****SOFIBOR****]***
Benchmark Administrator	**[***insert name of the Administrator***]**
Administrator der Benchmark	***[****Namen des Administrators einfügen****]***
Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**")	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]** **[**As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark]** does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation**]** **[**the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply**]**, such that **[insert name of Administrator]** is not currently required to obtain **[insert in case relevant administrator is located within the EEA:** authorisation or registration**]** **[insert in case relevant administrator is located outside the EEA:** recognition, endorsement or equivalence**]**.**]**
*Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (***"ESMA"***) gemäß*	***[****Anwendbar****]*** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[****Nach Kenntnis der Emittentin* ***[****fällt* ***[Benchmark einfügen]*** *aufgrund von Artikel 2 der Benchmark Verordnung nicht in den*

90 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, if any. Insert a brief explanation of the definition of the ratings if this definition has previously been published by the rating provider.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Definition der Ratings, wenn diese Definition erst unlängst von der Ratingagentur erstellt wurden, einfügen.

91 Insert only in case of Floating Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen.

*Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die "**Benchmark Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren* *Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung**]** **[***gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der Benchmark Verordnung**]**, weshalb für **[Namen des Administrators einfügen]** derzeit keine **[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist:** Zulassungs- oder Registrierungspflicht**] [einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist:** Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht**]** besteht.**]]**

Signed on behalf of the Issuer

By: _____

Duly authorised

V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen in summary form and without addressing all the legal complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*), each as amended. Depending on whether the Notes are Mortgage or Public Sector Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate cover pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Notes.

The assets of the cover pool for Mortgage Pfandbriefe consist of mortgage loans (or parts thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60 per cent. This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in member states of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the Holders of the Mortgage Pfandbriefe is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10 per cent. of all conforming mortgages.

The asset pool for Public Sector Pfandbriefe consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities, have fixed a risk weighting of not more than 20 per cent., or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Fundierte Bankschuldverschreibungen are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by pledges registered in public registers, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities, have fixed a risk weighting of not more than 20 per cent., or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts, if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the Pfandbriefe or the fundierte Bankschuldverschreibungen.

The total amount of issued Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2 per cent. of the nominal value of the outstanding Pfandbriefe. The same requirements regarding the safety margin apply *mutatis mutandis* for fundierte Bankschuldverschreibungen. The articles of association of the Issuer provide that, in addition to the nominal value (*Nennwert*), the present value (*Barwert*) of the outstanding Public Sector Pfandbriefe shall be covered at any time by eligible assets.

In the event that due to the repayment of public sector loans (or other assets eligible for inclusion in the cover pool) or for any other reason the existing public sector loans do not fully cover the issued Public Sector Pfandbriefe, the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) mortgages that would be eligible as cover assets for Mortgage Pfandbriefe, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. The same applies *mutatis mutandis* to Mortgage Pfandbriefe, provided that notes issued by public entities may only be used as substitute assets for Mortgage Pfandbriefe up to an amount of 5 per cent. of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value. In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15 per cent. of the

total amount of outstanding Mortgage or Public Sector Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen.

The applicable statutes provide that, as a general rule, Pfandbriefe may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the cover assets. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60 per cent. of the nominal value of all newly issued Pfandbriefe. For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for Pfandbriefe with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the Pfandbriefe, or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the Pfandbriefe.

A Trustee (*Treuhänder* for Pfandbriefe or *Regierungskommissär* for fundierte Bankschuldverschreibungen) is appointed for a term of five years for each cover pool by the Austrian Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, as well as the claims of the counterparties of the Issuer under the derivative contracts included in the asset pools are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the Holders of each type of Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: In a bankruptcy, the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court-appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the Holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen. In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the Holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are full recourse obligations of the Issuer. Since the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute general liabilities of the credit institution, Holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, Holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint a common curator to represent the Holders of Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen. Such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the Holders arising out of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen may only be exercised by the curator. The Holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

VI. Description of the German Bond Act

*The following is a summary of the more fundamental principles relating to noteholders' resolutions under the German Bond Act (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**")). It does not purport to be a comprehensive description of all provisions comprised in the SchVG. Furthermore, this section does not comprise all considerations which might be relevant for an investor and does not cover any specifics which might apply in connection with resolutions of noteholders in relation to a specific issue of Notes under this Prospectus. For the avoidance of doubt, this description of the fundamental principles of the SchVG only applies for the German law governed Notes issued under this Prospectus and does not give any guidance for Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen issued under Austrian law.*

Introduction

On 5 August 2009, the SchVG dated 31 July 2009 entered into force. In general, the SchVG is applicable, *inter alia*, to all bearer bonds issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability of the SchVG are covered bonds (*Pfandbriefe*) within the meaning of the German Pfandbrief Act.

Resolutions of Noteholders

The provisions on noteholders' resolutions contained in the SchVG (§§ 5 to 21 of the SchVG) are only applicable if this is specifically determined for an issue of notes (so called opt-in). If §§ 5 to 21 of the SchVG are determined to be applicable, noteholders of such notes may modify the terms and conditions of such notes by way of majority resolution. The specific provisions relating to noteholders' resolutions in the SchVG provide a framework for noteholders' resolutions. Deviations from the provisions contained in §§ 5 to 21 of the SchVG to the disadvantage of the noteholders are only possible insofar as expressly provided for in the SchVG.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all noteholders and shall ensure an equal treatment of the noteholders of such notes. A resolution that does not provide for equal terms for all noteholders shall be invalid unless the disadvantaged noteholders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the noteholders may agree among others upon, (i) amendments to the due date or reduction or exclusion of interest payments, (ii) amendments to the maturity date of principal, (iii) the reduction of principal, (iv) the subordination of the claims under the notes in the event of insolvency proceedings of the issuer, (v) the conversion or exchange of the notes into company shares, other securities or other promises of performance in the terms and conditions of the notes. The provisions of the SchVG allow an issuer to limit the possibility of noteholders' resolutions to certain specified measures or exclude certain specified measures.

Resolutions of the noteholders are passed by the majorities stipulated by the SchVG or, as the case may be, as stated in the conditions of the notes, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the SchVG. Resolutions which materially amend the content of the conditions of the notes, in particular in connection with the measures (i) to (v) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent. of the participating voting rights (qualified majority). However, the conditions of the notes may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the noteholders.

The noteholders may pass resolutions either in a noteholders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable to the notes will be either specified in the conditions applicable to such notes or will be determined on the basis of the convocation to the noteholders' meeting or of the voting request, in the event of voting without meeting.

Voting right

The voting right(s) of a noteholder are determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding notes. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the notes or specified in the individual convocation of the noteholders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant voting request.

Joint representative

The provisions of the SchVG provide for a joint representative for all noteholders (the "**Joint**

Representative") to be determined in the conditions applicable to the notes or otherwise. If such appointment of the Joint Representative was made in the conditions applicable to the notes, special requirements stipulated by the SchVG apply.

The Joint Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the conditions applicable to the notes, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the conditions applicable to the notes of such other persons belonging to the sphere of interest of the issuer as specified in the SchVG requires the disclosure of the relevant circumstances in the conditions applicable to the notes.

The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the SchVG (such as to convene a noteholders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the noteholders by majority decision or as specified in terms and conditions. The Joint Representative may demand from the issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Joint Representative may be limited either by the noteholders by means of resolution or, to a certain extent, in the terms and conditions. In this context the SchVG specifies that the terms and conditions of the Notes may limit the liability of the Joint Representative of the noteholders of the relevant Notes to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Joint Representative.

Convening of noteholders' meetings

A noteholders' meeting may be convened by the issuer or by the Joint Representative of the noteholders. Under certain circumstances further specified in the SchVG or, as the case may be, as provided in the conditions applicable to the notes, a noteholders' meeting has to be convened if this is requested by noteholders representing at least 5 per cent. of the outstanding notes.

The noteholders' meeting must be convened at least fourteen (14) days prior to the date of the meeting. If a registration is required in order to participate in a noteholders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the registration period. The registration has to be submitted on the third day prior to the noteholders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification of convocation of the noteholders' meeting.

Pursuant to the SchVG, for issuers having their registered office in Germany the noteholders meeting shall take place at the place where the issuer has its registered office or if the relevant notes are admitted to trading on a stock exchange within the meaning of § 1 (3e) of the Banking Act based in a member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the noteholders' meeting may also be held at the place where such stock exchange has its registered office.

The convocation to the noteholders' meeting must indicate the name, the registered office of the issuer, the time and place of the noteholders meeting as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, as specified in the conditions applicable to the notes. In addition, the convocation as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the noteholders of the Notes by the issuer via publication on its website or, if the issuer does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the notes, from the day of the convocation until the day of the meeting.

Noteholders' meetings

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to noteholders' resolution must be made publicly available together with the convocation. No resolutions may be made with respect to items of the agenda that have not been made publicly available as required. Noteholders representing at least 5 per cent. of the outstanding notes may demand that new agenda items shall be made publicly available. Such new matters must be published on the third day prior to the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any noteholder prior to the meeting must be made available to the noteholders by the issuer on its website without undue delay until the day of the meeting or, if the issuer

does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the notes.

The convocation shall make reference to the option of each noteholder to be represented by proxy in the noteholders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the noteholders' meeting, unless another chairperson has been appointed by court decision. In the noteholders' meeting the chairperson will prepare a register of the noteholders present or represented. The register will be signed by the chairperson and made available to all noteholders without undue delay.

The noteholders' meeting has a quorum if the present noteholders represent at least 50 per cent. of the outstanding notes by value. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second noteholders' meeting requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the noteholders' present shall represent at least 25 per cent. of the outstanding notes. However, the conditions applicable to the notes may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the conditions applicable to the notes, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the shareholders in the general meeting of shareholders (*Hauptversammlung*) are applicable *mutatis mutandis* to voting and the counting of votes.

Voting without meeting

In the case of voting without a meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of noteholders' meetings apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the SchVG. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the notes or specified in the relevant voting request.

The voting request shall indicate the voting period which shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the conditions applicable to the notes may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case of a noteholders' meeting. A list of noteholders entitled to vote will be prepared. If there is no quorum a noteholders' meeting may be convened that will be considered as a second noteholders' meeting with regard to quorum. Any resolution must be recorded in the minutes, a copy of which may be requested by each noteholder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

Each noteholder which participated in the voting may object in writing against resolutions within a period of two weeks after the publication of the resolution.

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in a dealer agreement dated 12 June 2020 (the "**Dealer Agreement**") between HYPO NOE and BNP Paribas (together with any further financial institution appointed as a dealer under the Dealer Agreement, the "**Dealer(s)**"), the Notes may be sold by the Issuer to the Dealer(s), who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers who are not Dealer(s) and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealer(s) or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealer(s) against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealer(s) or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

I. United States of America

(i) The Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche, and will offer and sell the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such tranche as determined, and such completion is notified to each Relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer agrees to notify the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager when it has completed the distribution of its portion of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager may determine the completion of the distribution of all Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of that Tranche and notify the other Relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to the Relevant Dealer, by the Fiscal Agent/Lead Manager, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, unless the Relevant Dealers' Confirmation to the Issuer, in the case of non Syndicated Issues, or the Subscription Agreement, in the case of Syndicated Issues, and, in either case, the relevant Final Terms confirms that the TEFRA C Rules (as defined below) will apply, except with respect to (i) Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) with a maturity of not more than one year and (ii) Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) for which the Relevant Dealer and the Issuer agree, provided that such transaction is in accordance and compliance with applicable laws, that the following restrictions shall not apply, each Dealer represents and agrees:

(1) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") or substantially identical successor provision: it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person;

(2) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form are aware that such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

(3) if it is a United States person, it is acquiring the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) or substantially identical successor provision; and

(4) with respect to each affiliate that acquires from it Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for the purpose of offering or selling such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) during the restricted period, it either (a) repeats and confirms the representations contained in Clauses (1), (2) and (3) on behalf of such affiliate or (b) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (1), (2) and (3).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, to the extent that the Purchase Information or the Subscription Agreement relating to one or more Tranches of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form specifies that the applicable TEFRA exemption is the TEFRA C Rules, under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") or substantially identical successor provision, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and Regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

(ii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S and the TEFRA D Rules) with respect to the distribution of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(iii) Each issuance of index-, or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

(iv) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Notes under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

II. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), as amended (the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a 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 re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws and regulations of Japan.

III. European Economic Area and the United Kingdom

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to European Economic Area and United Kingdom Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA or in the UK. For the purposes of this provision:

(a) the expression retail investor means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) MiFID II; or

  (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

  (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(b) the expression offer includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to European Economic Area and United Kingdom Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the EEA and the UK (each, a "**Relevant State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State ("**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

IV. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) *Financial promotion*: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and

(b) General compliance: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

V. Republic of Italy

The Prospectus has not been submitted for approval by Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**", the Italian Securities Regulator) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed that, and each further Dealer appointed under the Prospectus will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold, promoted, advertised or delivered in a solicitation to the public, and will not offer, sell, promote, advertise or deliver, any Notes or distribute any copy of this Prospectus or of any other document, including offering material relating to the Notes in the Republic of Italy, except:

(a) to "qualified investors" ('*investitori qualificati*'), as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**", as amended); or

(b) in other circumstances which are exempted from compliance with the offer restrictions applies, as provided under the Prospectus Regulation, Legislative Decree Bo. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 may 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**"); or

(c) it may offer, sell or deliver Notes or distribute copies of any prospectus relating to such Notes in an offer to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB all in accordance with the Prospectus Regulation, Decree No. 58 or Regulation No. 11971, and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus.

Any such offer, sale, promotion, advertisement or delivery of the Notes or distribution of copies of the Prospectus or any document relating to the Notes in the Republic of Italy must be made in compliance with the selling restrictions under (a), (b) and (c) above and made:

(i) by investment firms, banks or financial intermediaries allowed to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the relevant provisions of the Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Italian Banking Act**"), all as amended from time to time, and any other applicable laws and regulations; and

(ii) in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy issued on 25 August 2015 (as amended on 10 August 2016); and

(iii) in compliance with securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notification requirement which may be imposed, from time to time, *i.a.* by CONSOB, or the Bank of Italy and/or any other Italian authority.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Republic of Italy, the Prospectus Regulation and Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, Article 100-bis of Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Notes are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Notes who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes were purchased, unless an exemption provided for under the Prospectus Regulation or Decree No. 58 applies.

VI. General

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all relevant laws and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells, or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Notes under the laws and directives in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales, in all cases at its own expense, and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility herefor.

These selling restrictions may be modified by the agreement of HYPO NOE and the Dealer(s), *inter alia,* following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

DESCRIPTION OF HYPO NOE LANDESBANK FÜR NIEDERÖSTERREICH UND WIEN AG

Legal Name, Registration, Date of Incorporation

HYPO NOE is organised as an Austrian joint-stock company (*Aktiengesellschaft*) and registered in the Austrian companies register (*Firmenbuch*) ("**Companies Register**") at the Regional Court (*Landesgericht*) of St. Pölten, registry number FN 99073x. HYPO NOE was incorporated on 8 October 1992 in Austria for an indefinite period and operates under the legislation of the Austria. Its commercial name is "HYPO NOE". The Legal Entity Identifier of the Issuer is 5493007BWYDPQZLZ0Y27.

The registered office of HYPO NOE is at:

Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria
Phone: + 43 (0) 5 90 910 - 0
Fax: + 43 (0) 5 / 90 910 - 1444
Email: office@hyponoe.at
Internet: www.hyponoe.at

The information on the Issuer's website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus (please see "Documents Incorporated By Reference" below) and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Additional office address:

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Zweigniederlassung Wien (branch office Vienna)
Wipplingerstraße 4
1010 Vienna
Austria
Phone: + 43 (0) 5 / 90 910 - 0
Fax: + 43 (0) 5 / 90 910 – 1444

Statutory Auditor

Name and address of HYPO NOE's auditor:

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1 / Freyung
1010 Vienna
Austria

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH is a member of *Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer.*

Information

History

1888 Establishment of a regional mortgage bank for the Land of Lower Austria "Niederösterreichische Landeshypothekenanstalt".

1922 The Land of Lower Austria liquidates Niederösterreichische Landeshypothekenanstalt and establishes the company "Landes-Hypothekenanstalt für Niederösterreich".

1974 "Landes-Hypothekenanstalt für Niederösterreich" changes its name to "Landes-Hypothekenbank Niederösterreich".

1992 Landes-Hypothekenbank Niederösterreich is reorganised into a joint-stock company and changes its name to "Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft". The Land of Lower Austria remains as sole shareholder.

1996 Part privatisation of Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft with the shareholding as follows: 74 per cent. Land of Lower Austria; 26 per cent. Österreichische Volksbanken AG ("**ÖVAG**").

1999 Change in shareholding of Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft as follows: 59 per cent. Land of Lower Austria, 41 per cent. ÖVAG.

2006 Announcement by ÖVAG that it intends to sell its entire shareholding in Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft to the Land of Lower Austria.

2007 Transfer of ÖVAG's shares in Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft to the Land of Lower Austria.

On 3 July 2007, pursuant to a resolution of its shareholders' meeting dated 14 June 2007, Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft was renamed as "HYPO Investmentbank AG", following a de-merger of its retail banking business (comprising the business areas of retail, commercial customers and large-scale residential construction) to a wholly owned subsidiary, which was then renamed as "Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft" ("**HYPO NOE Landesbank**"), thus bearing the former name of its sole shareholder HYPO NOE.

HYPO NOE specialises in acting for major clients, primarily at provincial (Land Niederösterreich) and local authority (Gemeinden) level, and HYPO NOE Landesbank, specialises in retail banking. The de-merger was entered into the Companies Register on 3 July 2007.

Following the de-merger, pursuant to mandatory Austrian company law, HYPO NOE's wholly owned subsidiary, HYPO NOE Landesbank remains jointly and severally liable for all obligations that have arisen prior to the effective date of the de-merger, up to the total value of the net assets that have been transferred to HYPO NOE Landesbank in the course of the de-merger.

HYPO NOE Landesbank (formerly Navus Projektentwicklungs AG) is registered in the Companies Register at the Regional Court (*Landesgericht*) of St. Pölten under registry number FN 286087t and was incorporated on 2 December 2006 in Austria. Its current registered office is at 3100 St. Pölten, Hypogasse 1, Austria.

2010 As of 23 October 2010, the Issuer changed its legal name to "HYPO NOE Gruppe Bank AG" and HYPO NOE Landesbank changed its name to "HYPO NOE Landesbank AG".

2016 On 29 June 2016, the supervisory board of HYPO NOE took the basic decision to merge HYPO NOE Landesbank AG with the Issuer according to the provisions of the Austrian Stock Corporation Act, which is subject to fulfilment of further conditions. The Issuer will be the absorbing entity and HYPO NOE Landesbank AG will be the transferring entity.

2017 At the beginning of May 2017, on the basis of this basic decision the management boards of both entities resolved the merger in form of a simplified merger pursuant to §§ 231 *et seqq.* of the Austrian Stock Corporation Act, in particular with the waiver of the merger report of the management boards of both entities, the merger audit by the merger auditors and the audit as well as the reporting by the supervisory boards of both entities and without obtaining the approval of the shareholders' meetings of both entities. The supervisory boards of both entities approved this resolution on 17 May 2017. On 23 September 2017, the merger of the Issuer with HYPO NOE Landesbank AG was registered with the companies' register with retroactive effect as of 31 December 2016 from the effective date of the merger. Consequently, the legal name of the Issuer was changed from HYPO NOE Gruppe Bank AG to HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG.

Deficiency Guarantee

Pursuant to the Law on Niederösterreichische Landesbank (*NÖ Landesbankgesetz*), the Land of Lower Austria is liable as deficiency guarantor (*Ausfallsbürge*; see below) for all indebtedness of HYPO NOE (i) incurred up to and including 2 April 2003, and (ii) incurred in the period between and including 3 April 2003 to and including 1 April 2007, provided that in the latter case such indebtedness has a maturity date of 30 September 2017 at the latest. Indebtedness incurred on or after 2 April 2007 does not benefit from the deficiency guarantee of the Land of Lower Austria, unless such indebtedness is specifically entered into by the Land of Lower Austria.

Under and to the extent covered by the above-mentioned deficiency guarantee (*Ausfallsbürgschaft*), the Land of Lower Austria is liable in accordance with § 1356 of the Austrian General Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch - ABGB*) for the payment of HYPO NOE's indebtedness only if bankruptcy proceedings are instituted over HYPO NOE's assets.

Articles of Association

HYPO NOE's objectives are laid down in section 3 of its articles of association and read in particular as follows:

(1) The object of the Issuer's undertaking is to carry out the following banking activities:

a) Section 1 (1) 1 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**"):

The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business);

b) Section 1 (1) 2 BWG:

The provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-account services for other parties (current account business);

c) Section 1 (1) 3 BWG:

The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business);

d) Section 1 (1) 4 BWG:

The purchase of cheques and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business);

e) Section 1 (1) 5 BWG:

The safekeeping and administration of securities for others (custody business);

f) Section 1 (1) 6 BWG:

The issuance and administration of payment instruments such as credit cards and traveller's cheques;

g) Section 1 (1) 7 BWG:

Trading for one's own account or on behalf of others in:

(i) Foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business) (Section 1 (1) 7 lit. a BWG);

(ii) Money market instruments (Section 1 (1) 7 lit. b BWG);

(iii) Financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in section 1 (1) (7) lit. a and d to f BWG, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business) (Section 1 (1) 7 lit. c BWG);

(iv) Interest rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest-rate and currency swaps as well as equity swaps (Section 1 (1) 7 lit. d BWG);

(v) Transferable securities (securities business) (Section 1 (1) 7 lit. e BWG);

(vi) Derivative instruments based on no. (ii) to (v) above (Section 1 (1) 7 lit. f BWG);

h) Section 1 (1) 8 BWG:

The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);

i) Section 1 (1) 9 BWG:

The issuance of mortgage bonds, municipal bonds and covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business);

j) Section 1 (1) 10 BWG:

The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities underwriting business);

k) Section 1 (1) 11 BWG:

Participation in underwriting third-party issues of one or more of the instruments listed under section 1 (1) 7 lit. b to f BWG as well as related services (third-party securities underwriting business);

l) Section 1 (1) 15 BWG:

The business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);

m) Section 1 (1) 16 BWG:

The purchase of receivables from the delivery of goods or services, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of such receivables (factoring business);

n) Section 1 (1) 17 BWG:

The conduct of money brokering transactions on the interbank market;

o) Section 1 (1) 18 BWG:

The brokering of transactions as specified in

(i) section 1 (1) 1 BWG, except for transactions conducted by contract insurance undertakings;

(ii) section 1 (1) 3 BWG, except for the brokering of mortgage loans and personal loans by real estate agents, personal loan and mortgage loan brokers, and investment advisors;

(iii) section 1 (1) 7 lit. a BWG where this applies to foreign exchange transactions;

(iv) section 1 (1) 8 BWG

(2) The object of the Issuer also comprises

a) trade in coins, medals and bars made of precious metals,

b) renting out safe deposit boxes,

c) investing in undertakings of every kind,

d) acquisition and sale of undertakings, or formation of new undertakings, and their operation,

e) automated data processing and information technology services,

f) brokering of insurance transactions of every kind as well as of building savings and loan business and

g) all transactions conducive to directly or indirectly promote the bank's business objective.

(3) The Issuer is authorized to operate branch offices.

(4) The Issuer's activities cover domestic and international business.

Business Overview

Principal Activities

HYPO NOE is the oldest and one of the largest Austrian Landesbanken (federal banks) and provides a comprehensive range of financial and real estate services in collaboration with its subsidiaries

("**HYPO NOE Group**") (source: internal source of the Issuer and www.advantageaustria.org/international/zentral/business-guide-oesterreich/importieren-aus-oesterreich/branchen/banken-und-versicherungen/zahlen-und-fakten.de.html). HYPO NOE serves as an expert partner to public sector, real estate, retail and corporate clients in Austria. Its core market comprises Lower Austria and Vienna, Austria's other federal states and selected neighbouring Central and Eastern European countries.

Principal Markets

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

The Issuer's business model is based on the following segments:

a. Public Sector

b. Real Estate Customers

c. Retail and Corporate Customers

d. Treasury and ALM

e. Real Estate Service

f. Corporate Center

a. Public Sector segment

Public Finance

The Public Finance Department offers bespoke financing solutions for local and regional authorities, public agencies and infrastructure businesses. The geographical focus is on Lower Austria and Vienna. The department also has the strategic objective of winning additional market shares in other Austrian federal states. To this end, the HYPO NOE Group emphasises relationship banking, featuring close customer relationships and quality advice. Great importance is attached to in-service training for customer relationship managers, which is provided in cooperation with partners such as the Lower Austria Community Management Academy and Danube University Krems. With a view to further expanding its local government business, and to maintaining close contact with municipal decision-makers, the HYPO NOE Group was again represented at the annual conference of the Association of Austrian Municipalities, held for the 66th time, in Graz in June 2019. Funding extended to public authorities during the reporting period mainly related to investments in education (in particular nurseries and schools), administrative facilities, and water supply and wastewater infrastructure. In response to growing demand, the Issuer is increasingly offering bespoke structured solutions, alongside traditional forms of public finance. HYPO NOE Leasing is the group specialist responsible for developing and introducing special financing models – notably leasing, public-private partnership (PPP) and rental-type models, and forfaiting solution.

Religious Communities, Interest Groups and Agriculture

The department's product portfolio includes finance for the renovation and revitalisation of churches and church buildings, as well as for social and public infrastructure owned by religious institutions, such as care and social centres, and educational, health and tourist facilities. It also offers bespoke financing, investments and time deposits.

Public Loan Management

The Lower Austrian government has mandated the HYPO NOE Group to administer state-subsidised homebuilding loans, and the Issuer acts as a contact point for beneficiaries with queries about account management, account balances and repayments. HYPO NOE Group provides efficient, low-cost loan management services for Lower Austrian owner-builders and the many housing cooperatives in the state, which are also entitled to apply for such loans. Besides its loan management function, the HYPO NOE Group handles the administration of many Lower Austrian state grants, such as those to schools and nurseries. In recent years, the HYPO NOE Group has assisted the State of Lower Austria with the technical and organisational implementation of the large-scale home loan subsidy scheme, which provides funding in the form of direct and guaranteed loans, and now also acts as a point of contact for questions regarding administrative issues from the various banks involved in disbursements. By the end of 2019, 17 tranches of Lower Austria's high-volume home loan subsidy scheme, in the form of state-guaranteed loans, had been processed in 12 tendering rounds. Public Loan Management currently administers some

154,000 loans under the scheme, and also services various funding bodies owned by the State of Lower Austria. Such services will be rolled out to additional institutions and agencies, with a view to boosting fee and commission income.

b. Real Estate Customers segment

Housing Development

The Housing Development Department stands out as a specialist in non-profit housing construction, offering a wide range of products and flexible finance solutions. It also focuses on investment and payments. Operations in 2019 again centred on the home markets of Lower Austria and Vienna, but the department has also recently been pushing ahead with expansion into Upper Austria, Styria and Tyrol. There is a growing demand for owneroccupied housing, particularly in urban areas, partly as a result of population growth there. Vienna is the federal state with the fastest-growing population, while Lower Austria is mid-table. Provision of adequate and affordable housing is a central objective of Lower Austria's housing construction and subsidy policy. The State of Lower Austria is playing its part by extending guaranteed bank loans. The Housing Development Department won a state tender to provide a tranche of subsidised financing, which was made particularly attractive for residents thanks to refinancing from the European Investment Bank (EIB). The department will continue to offer tailor made financing solutions by way of conventional mortgages with a view to maintaining the supply of affordable housing in HYPO NOE Group's home and core markets.

Housing and Commercial Property Austria

In the housing finance business – traditionally one of the mainstays of HYPO NOE Group – the Housing and Commercial Property Austria Department provides commercial housing construction finance, and funds real estate and other projects, as well as existing properties (such as rental apartment buildings) which are mainly devoted to meeting housing needs. The department is also responsible for selected commercial properties. Housing and Commercial Property Austria is solely concerned with finance for mortgaged properties in Austria.

The customers are property developers, investors, commercial clients, owners of existing properties, commonhold associations and property management companies. The department also serves private individuals and medical practitioners whose activities and scale point to commercial operations, and who are not subject to the consumer protection legislation.

Real Estate Project Finance

As a specialist in large-scale finance for real estate and property development projects, the Real Estate Project Finance Department's strengths lie in its extensive product range and its ability to offer bespoke finance solutions.

In 2019 the department continued to operate in its target markets – principally Austria, Germany, the Netherlands and the neighbouring Central and Eastern European region. Lending conditions and limits in Germany are closely watched, and financing projects are only implemented on terms that accord with HYPO NOE Group's business policies. Germany and the Netherlands are classified as key growth markets due to the robust demand for assets and financing, the strong presence of international investors, the transparent market and legal situation, and the countries' AAA ratings. Increased participation in club deals and syndicated project finance was the main feature of operations during the year. In addition, HYPO NOE Group acted as a consortium lead manager and arranger. This helped to widen the pool of potential customers and opened up opportunities to generate additional fees and commissions.

Low interest rates and record low returns on alternative investments have led to a significant increase in demand across most real estate categories. Central Europe's commercial and residential property markets are still among the most attractive in the world for global investors. Real Estate Finance pays particular attention to earnings potential and achieving an adequate risk-return ratio. To this end, it selectively acquires new customers among institutional investors, funds and property developers.

The department's business model is based on financial solutions for the office, shopping centre, retail park, housing, logistics and city hotel asset classes. This is supplemented by portfolios of mixed-use properties, which greatly diversify risk due to the wide variety of locations and tenants, as well as selective financing of land banks. The department constantly tracks macroeconomic developments and regional property market trends in its foreign target markets.

c. Retail and Corporate Customers segment

Retail Customers

HYPO NOE Group's branches aim to ensure that retail, self-employed and corporate customers in its home Lower Austrian and Viennese markets receive the required service.

"Finance and housing", "saving and investment" and "accounts and cards" have been designated as the branch network's core competences. The "finance and housing" offerings were further extended, with the emphasis on subsidies. Close cooperation with the State of Lower Austria enables HYPO NOE Group to offer comprehensive support on loans and subsidies, ensuring sound advice and rapid processing. In 2020 the department will continue to pursue the strategy centred on the core housing construction finance product, which was adopted during the reporting period. The major role of housing finance was underscored by the establishment of a financing centre in January 2020, which also served to further raise the external profile of this business.

In 2018, HYPO NOE Group entered into a successful consumer credit partnership with specialist finance provider TeamBank Österreich. This was another step in the long-term expansion of HYPO NOE Group's service business, based on its well-tried advisory process. In the "accounts and cards" area, recently introduced account packages which, besides numerous other benefits, in some cases feature comprehensive account and purchase protection, have gained a strong foothold.

A new branch design concept, attuned to the changing conditions on the retail customer market, is being constantly adapted and refined. The new-look Hütteldorf branch opened in September 2019 – the latest step in the modernisation drive launched in October 2018 with the opening of the Stockerau branch. The new design includes spaces for in-depth advice for customers making key life decisions, especially in connection with borrowing and retirement planning. Customers can take care of everyday banking transactions in the self-service foyer. In parallel, HYPO NOE Group has pushed ahead with moves to extend its range of digital services, and customers can take advantage of its fast, modern and individualised internet banking solutions. The HYPO NOE ID app introduced in May 2019 offers customers a more secure login and transfer approval process.

Corporate Customers

This department provides a comprehensive range of services aimed at HYPO NOE Group's corporate customers. It is divided into several customer service teams. Besides a team dedicated to single and medium sized enterprises ("**SMEs**"), there is a group focusing on large corporates, as well as a separate one specialised in structured transactions and product solutions, especially subsidised loans and export finance. Proximity to customers is a key concern. Centres of expertise in St. Pölten and Vienna serve both SMEs and large corporates. The overriding objective is to be an expert, long-term partner to Austrian businesses and to provide sustained support to the regional economy. Building on HYPO NOE Group's solid position in the Lower Austria/Vienna home market, the remaining Austrian federal states and Germany have also been defined as belonging to the core market.

Companies of all sizes can tap the wide-ranging subsidy-related expertise of this specialist structuring and product unit. It arranges project finance, as well as offering structured finance solutions in connection with acquisitions, leveraged buyouts and business successions. Corporate Customers aims to participate in club deals or loan syndicates for major transactions. This year it has also reinforced its export and trade finance support for corporates. To this end, cooperation with Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) has been intensified.

Another goal is to increasingly partner companies with their investment activities and – in today's low interest environment – offer tailored securities solutions. Corporate Customers further expanded its operations and continued the effective implementation of its growth strategy in 2019. In line with HYPO NOE Group's digitalisation strategy, a comprehensive upgrade of the electronic banking system (payments) for corporates was carried out in 2019, with the launch of HYPO NOE Business.

In addition, corporate customers have access to HYPO NOE Versicherungsservice GmbH's (HVS) experts, who deal with all aspects of corporate insurance, including occupational pension schemes. Group company HVS acts as an independent broker and advises HYPO NOE Group customers on insurance matters.

d. Treasury and ALM segment

Treasury and ALM

All of HYPO NOE Group's capital market operations and interbank business are allocated to Treasury and ALM. This includes capital market refinancing, interest rate and liquidity management activities, liquidity buffering, and management of foreign exchange risk. This segment also includes the earnings contributions of the Group's asset liability management (ALM) activities.

From a regulatory point of view, HYPO NOE Group only maintains a small trading book. Earnings in this segment are thus not materially affected by the trading activities.

Treasury and Funding

HYPO NOE Group is well positioned in terms of refinancing options and draws its liquidity from conventional capital market transactions and deposits, as well as from standard repo transactions and ECB tenders. It uses its close relationships with development banks as an additional source of funding. The steady growth in deposits from institutional investors underlines HYPO NOE Group's established reputation as a valued partner.

Nostro

HYPO NOE Group's nostro investments are a tool for actively managing the liquidity portfolio. In 2019, these mainly included investments in reliable government and covered bonds with an average volume-weighted rating in the order of AA.

ALM

Asset Liability Management (ALM) aims to stabilise both the Issuer's and HYPO NOE Group's net interest income, and achieve positive structural contributions against the current backdrop of an extended low-interest period and negative reference rates. It looks to achieve its goals by selectively taking interest rate risk positions on the basis of specified risk/return ratios.

e. Real Estate Services segment

HYPO NOE Group's real estate services business, which comes under the umbrella of HYPO NOE Immobilien Beteiligungsholding GmbH, consists of operating companies HYPO NOE Real Consult GmbH and HYPO NOE First Facility GmbH. HYPO NOE Group's property companies operate under a single brand, HYPO NOE Immobilien. Together with these group associates, HYPO NOE Immobilien offers a comprehensive package of services spanning the entire real estate value chain.

The estate agency and property management businesses were disposed of during the first half of 2019 in the course of a strategic realignment of this area.

Several Austrian HYPO NOE First Facility GmbH offices relocated to the new headquarters in Vienna's 22nd district and merged. Certified according to the ISO 9001:2015 quality management and ISO 14001:2015 environmental management standards, the company is tightening its focus on serving flagship companies in Lower Austria and Vienna, as well as the public sector.

HYPO NOE Real Consult GmbH specialises in construction management for special-purpose properties and is aiming to expand its operations through its involvement in town centre development projects.

Real Estate Services' product portfolio is supplemented by its stake in property developer NOE Immobilien Development GmbH ("**NID**").

f. Corporate Center segment

The Corporate Center segment serves to reconcile the operating segments' results with the consolidated totals. It is used for consolidation entries, as well as activities and ancillary services that are not attributable to any other segment and are immaterial, and therefore do not constitute reportable segments in their own right.

The bank support services include companies that manage properties primarily used by HYPO NOE Group and any related assets. These entities include Benkerwiese Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H. and Unternehmens-, Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H. The rental expenses and operating costs charged on by these firms are allocated to the operating segments' administrative expenses on a causation basis.

Earnings and expenses related to interests managed by the investment management unit are not directly apportioned to any operating segment and are thus also allocated to the Corporate Center. The businesses concerned include EWU Wohnbau Unternehmensbeteiligungs-GmbH ("**EWU**"), Niederösterreichische Vorsorgekasse AG and Gemdat Niederösterreichische Gemeinde-Datenservice Gesellschaft m.b.H.

Specific material earnings from other periods, and non-recurring earnings and expenses relating to the Issuer as a whole are allocated to the Corporate Center segment so as to avoid sending distorted signals to management at segment reporting level wherever possible. This approach is not applied to impairments or restructuring gains or losses, which are allocated directly to the segments in the same way as the corresponding assets.

Likewise, the following asymmetrical allocations are also reported under the Corporate Center segment:

- Cost of cash collaterals for customer derivatives in the absence of collateral agreements
- Adverse effects of structural contributions on consumer loans arising from negative variable interest indicators
- Changes in a legal-risk provision for potentially contentious negative interest collected on corporate loans.
- An internal transfer pricing arrangement between the Retail and Corporate Customers and Corporate Center segments was introduced in 2019. It compensates the Retail and Corporate Customers segment for services provided to internal customers. This also led to a change in the composition of the reportable segments. HYPO NOE Group restated its segment information accordingly, as required by paragraph 29 IFRS 8, with effect from 31 December 2018.

For further information on the segment information, please refer to the parts of the Issuer's Annual Report 2019 which are incorporated by reference into this Prospectus.

HYPO NOE Group

The Issuer is the parent company of HYPO NOE Group, fulfils holding functions and thus is dependent on the business results of the operations of all of its directly or indirectly held group companies. As regards an explanation of the Issuer's dependence upon its group companies please see the description of the business segments above.

The following consolidated, directly or indirectly held group companies were included in the IFRS consolidated financial statements of HYPO NOE as at 31 December 2019:

Company name	Domicile	Interest	of which indirect
HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG	St. Pölten		
Adoria Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%
AELIUM Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
ALARIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
ARTES Grundstückvermietungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
Aventin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	51.00%
Benkerwiese Mietergemeinschaft GmbH (under liquidation)	St. Pölten	100.00%	100.00%
Benkerwiese Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
BSZ Eisenstadt Immobilien GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
CALCULATOR Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
CALLIDUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
CLIVUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
COMITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
CONATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%
CURIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
Esquilin Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	51.00%
FAVIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
FORIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%
HBV Beteiligungs-GmbH	St. Pölten	100.00%	-
HOSPES-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	66.67%	66.67%

HYPO Alpha Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO Beta Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO Gamma Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO Niederösterreich-Immobilienleasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO Niederösterreichische Liegenschaft GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO NOE First Facility GmbH	Vienna	100.00%	100.00%
HYPO NOE Immobilien Beteiligungsholding GmbH	St. Pölten	100.00%	-
HYPO NOE Immobilienmanagement GmbH (under liquidation)	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO NOE Leasing GmbH	St. Pölten	100.00%	-
HYPO NOE Real Consult GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
HYPO NOE Versicherungsservice GmbH	St. Pölten	100.00%	-
HYPO Omega Holding GmbH	St. Pölten	100.00%	-
HYPO-REAL 93 Mobilien-Leasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
Landeskrankenhaus Tulln-Immobilienvermietung Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	56.42%
LITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%
METIS Grundstückverwaltungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
NEMUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NEUROM Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. HYPO LEASING AGILITAS Grundstücksvermietung Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NÖ. HYPO LEASING ASTEWOG Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NÖ. HYPO LEASING FIRMITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. HYPO LEASING GERUSIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NÖ. HYPO LEASING Landeskliniken Equipment GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. HYPO LEASING MEATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NÖ. HYPO LEASING MENTIO Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. HYPO LEASING NITOR Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. HYPO LEASING STRUCTOR Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%
NÖ. HYPO LEASING URBANITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
NÖ. Verwaltungszentrum - Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
PINUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	90.10%	90.10%
PROVENTUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
Sana Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
SATORIA Grundstückvermietung GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
Strategic Equity Beteiligungen GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
Telos Mobilien - Leasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
Treisma Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
Unternehmens-Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
VALET-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	51.00%
VESCUM Grundstückvermietungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
VIA-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
VIRTUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%
VITALITAS Grundstückverwaltung GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%
VOLUNTAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	65.00%	65.00%
ZELUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%

Associates and joint ventures

Investments in associates and arrangements where there is joint control are recognised at acquisition cost

and are included in the consolidated statement of financial position at the date on which significant influence is obtained. In subsequent periods, the carrying amount of pro rata changes in equity is adjusted.

HYPO NOE Group ceases to use equity method accounting from the point at which the equity holding no longer represents an associate or a joint venture, or it must be classified as held for sale in accordance with IFRS 5.

Exchange differences arising from investments accounted for using the equity method are reported as part of consolidated equity, in the currency translation reserve.

Investments accounted for using the equity method were as follows:

31 Dec. 2019, EUR '000	Domicile	Interest	of which indirect	Carrying amount	Profit or loss from continuing operations	Segment/Corporate Center	Reporting date
Joint ventures				**4,703**	**719**		
Palatin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	50.00%	92	-1	Public Sector	31 Dec. 2019
Viminal Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	50.00%	5	5	Public Sector	31 Dec. 2019
NÖ. HYPO Leasing und Raiffeisen-Immobilien-Leasing Traisenhaus GesmbH & Co OG	St. Pölten	50.00%	50.00%	739	89	Public Sector	31 Dec. 2019
Niederösterreichische Vorsorgekasse AG	St. Pölten	49.00%	-	3,851	645	Corporate Center	31 Dec. 2019
PPP Campus AM + SEEA GmbH	St. Pölten	50.00%	50.00%	16	-1	Public Sector	31 Dec. 2019
PPP Campus AM + SEEA GmbH & Co KG	St. Pölten	50.00%	50.00%	-	-18	Public Sector	31 Dec. 2019
Associates				**22,806**	**2,075**		
EWU Wohnbau Unternehmensbeteiligungs-GmbH	St. Pölten	48.00%	-	2,080	112	Corporate Center	31 Dec. 2019
Gemdat Niederösterreichische Gemeinde-Datenservice Gesellschaft m.b.H.	Korneuburg	32.50%	-	2,582	1,025	Corporate Center	31 Dec. 2019
Hotel- und Sportstätten-Beteiligungs-, Errichtungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H. Leasing KG	St. Pölten	45.41%	45.41%	672	-1	Public Sector	31 Dec. 2019
NÖ. Landeshauptstadt - Planungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	39.00%	39.00%	609	-73	Public Sector	31 Dec. 2019
NOE Immobilien Development GmbH*	St. Pölten	48.00%	48.00%	16,863	1,013	Real Estate Services	30 Sep. 2019
Total				**27,510**	**2,793**		

*In accordance with paragraph 34 IAS 28, adjustments were made for the effects of significant transactions or events that occurred between the reporting date of the company in question and 31 December 2019.

Detailed disclosures on material associates and joint ventures

Niederösterreichische Vorsorgekasse AG is a separate financial services provider and is the employee benefit fund that manages employees' termination benefit entitlements. Employers pay statutory

contributions on behalf of employees. The manner in which the management board is appointed and the requirement for unanimous resolutions mean that the company is classified as being under joint control.

NID specialises in property development, housing construction and neighbourhood development, with a focus on Lower Austria and Vienna. It mainly invests in intergenerational residential construction schemes forming part of municipal urban development projects. HYPO NOE Group's significant influence over the company is exercised by means of voting rights and the appointment of members of HYPO NOE Group's key management to supervisory board positions.

EWU, a limited company, serves as a holding company for investments in non-profit housing development companies. EWU's subsidiaries are mainly concerned with the acquisition, disposal and management of land, buildings and apartments on behalf of third parties, and also operate as property developers. They are subject to the Austrian Wohnungsgemeinnützigkeitsgesetz (Austrian Non-profit Housing Act). On 25 June 2019, EWU fully acquired property management company HV Immobilienverwaltung GmbH. HYPO NOE Group's significant influence over EWU is exercised by means of voting rights and the appointment of members of HYPO NOE Group's key management to EWU's supervisory board.

Changes in 2019 and recent events

The previously consolidated company HYPO NOE Valuation & Advisory GmbH, which was under liquidation, was removed from the register of companies on 29 January 2019 upon entry of the conclusion of liquidation in the register.

PPP Campus AM + SEEA GmbH, in which the HYPO NOE Group has a 50% interest, was established upon its entry in the register of companies on 3 April 2019.

HYPO NOE Group also holds a 50% stake in PPP Campus AM + SEEA GmbH & Co KG, which was established upon its entry in the register of companies on 17 April 2019.

Consolidated subsidiary HYPO NOE Real Consult GmbH was split up with retrospective effect from 1 January 2019 on the basis of a demerger and takeover agreement. The demerged assets were acquired by a newly established company, HV Immobilienverwaltung GmbH, on 4 May 2019 upon entry of the transaction in the register of companies. HV Immobilienverwaltung GmbH was sold to EWU, an associate, on 26 June 2019, and deconsolidated, taking into account paragraph 45 IFRS 3.

A total interest of 8.9% in PINUS Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H., a consolidated company, was divested by way of transactions entered in the register of companies on 22 May, 29 May and 5 June 2019.

The legal form of EWU was changed to a GmbH (limited liability company) by resolution of the Annual General Meeting on 24 September 2019, in accordance with section 239ff of the Austrian Companies Act (*Aktiengesetz*).

Due to the outbreak of the COVID-19 pandemic many jurisdictions, including the Republic of Austria and the European Union as well as many countries, in which the Issuer carries out business, have introduced extraordinary measures to alleviate the financial and economic impact of the pandemic. Such measures include moratoriums on loan payments and a number of regulatory reliefs for the financial industry to soften the burden of the COVID-19 pandemic initiated economic crisis.

Trend Information

The emphasis for HYPO NOE Group will be on further increasing profitability, enhancing asset quality and maintaining a strong balance sheet. The reason for maintaining robust capital ratios is to be sure of promptly complying with new and existing regulatory requirements, and to help HYPO NOE Group respond swiftly to business opportunities.

Providing finance for the public sector remains the central pillar of the HYPO NOE Group's business model. Efforts to expand activities in the federal states neighbouring Lower Austria are continuing in order to increase the granularity of the portfolio. As regards product development, the emphasis will be on private partnership solutions and lease structures. Implementation will take place in conjunction with HYPO NOE Leasing GmbH.

In future reporting periods, business from cooperative and commercial housing developers in Austria will be further expanded, partly as a result of the push into neighbouring states. Business from international real estate customers is now likely to experience a catch-up effect following early repayments due to

falling interest rates. The focus in this area will continue to be on cover-pool-eligible lending in EU markets with excellent creditworthiness.

In the corporate customer business, the successful growth strategy is proceeding to plan. The Issuer has a full range of subsidy-related products and is stepping up services for corporate customers in the field of export and trade finance. In retail banking, offerings related to the core housing construction finance product are being expanded. The Issuer is entering into partnerships in order to offer add-on products; this accords with the goal of further growth in net fee and commission income. Efficiency and digitalisation are high priorities.

In 2020, issuance will centre on the covered bond and senior unsecured segments, in line with the Issuer's refinancing needs, although it can have recourse to all commonly used capital market instruments if necessary. Another stated aim is to maintain the high level of deposits following their consistent growth in recent years, and to maintain a widely diversified refinancing structure.

Due to the COVID-19 crisis (particularly in the Euro-zone) and the increase of sovereign debt in connection with this crises, the Issuer expects a further decline of revenues from its customers in all segments. An impetus for growth through investments by the public sector or through government funding is not foreseeable.

Supervisory, Management and State Supervisory Bodies

Supervisory Board

The members of the Issuer's supervisory board as at the date of this Prospectus are:

1. Prof. Dr. Günther Ofner, Supervisory Board, Chairman (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Flughafen Wien Aktiengesellschaft, 1300 Wien-Flughafen (Management Board, Member)
- Austro Control Österreichische Gesellschaft für Zivilluftfahrt mit beschränkter Haftung, 1220 Wien (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- Vienna International Airport Security Services Ges.m.b.H., 1300 Wien-Flughafen (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group, 1010 Wien, (Supervisory Board, second Deputy to the Chairman)
- Bundesanstalt "Statistik Österreich", 1110 Wien (Deputy to the Chairman)

2. Dr. Michael Lentsch, Supervisory Board, Deputy to the Chairman (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Invictus GmbH, 7011 Siegendorf (Partner)
- Kosch & Partner Rechtsanwälte GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Partner, Managing Director)
- LGP Gesellschaft für Liegenschaftsverwaltung, Gebäudemanagement und Projektentwicklung GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Partner)
- Kosch & Partner Insolvenzverwaltung, Reorganisation und Forschung GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Partner, Managing Director)
- NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Chairman)

3. Dr. Hubert Schultes, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Projektentwicklung Janaburg GmbH, 3500 Krems an der Donau (Partner)
- Janaburg GmbH & Co KG, 3500 Krems an der Donau (Limited Partner)
- BFMT Ost Projektentwicklungs GmbH, 1070 Wien (Partner)
- KULTUR.REGION.NIEDERÖSTERREICH Privatstiftung, 3452 Atzenbrugg (Management Board)

- Niederösterreichische Versicherung AG, 3100 St. Pölten (Management Board, Chairman)
- LK-NÖ Holding GmbH, 3100 St. Pölten (Managing Director)
- Hilfswerk Niederösterreich Betriebs GmbH, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Member)
- KULTUR.REGION.NIEDERÖSTERREICH GmbH, 3452 Atzenbrugg (Supervisory Board, Member)
- LBG Österreich GmbH Wirtschaftsprüfung & Steuerberatung, 1030 Vienna (Supervisory Board, Member)
- NÖ Kulturwirtschaft GesmbH., 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Member)
- NÖ Landes Beteiligungsholding GmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)

4. Mag. Karl Schlögl, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- INXI Beteiligungsgesellschaft m.b.H., 3002 Purkersdorf (Partner)
- Franz Klammer Foundation Privatstiftung, 1010 Vienna (Management Board, Member)
- Wiental-Sammelkanal Gesellschaft m.b.H., 3011 Untertullnerbach (Supervisory Board, Member)
- Swietelsky Baugesellschaft m.b.H., 4020 Linz (Supervisory Board, Member)
- MTB Beteiligungen AG (Supervisory Board, Member)

5. Ing. Johann Penz, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Bau-, Wohnungs- und Siedlungsgesellschaft Kirchberg am Wagram, gemeinnützige Gesellschaft m.b.H., 1080 Wien (Supervisory Board, Member)
- P & V Holding Aktiengesellschaft, 1040 Wien Supervisory Board, Member)

6. Mag. Ulrike Prommer, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- IMC Consulting GmbH, 3500 Krems an der Donau (Partner)
- IMC Fachhochschule Krems GmbH, 3500 Krems an der Donau (Managing Director)

7. Mag. Sabina-Fitz-Becha, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- FITZ-BECHA & FITZ Steuerberatungs OEG, 1230 Wien (Partner)

8. Mag. Birgit Kuras, Member of the Supervisory Board (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Bundespensionskasse AG, 1010 Wien (Supervisory Board, Member)
- Erber Aktiengesellschaft, 3131 Getzersdorf bei Traismauer (Supervisory Board, Member)
- SW Umwelttechnk Stoiser & Wolschner AG, 9020 Klagenfurt am Wörthersee (Supervisory Board, Member)
- Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg (Supervisory Board, Member)
- Österreichische Bundesfinanzierungsagentur, 1010 Wien (Supervisory Board, Member)

Members delegated by the workers' council to the Issuer's supervisory board are:

1. Franz Gyöngyösi (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

- No outside activities (according to the Austrian Companies Register)

2. Claudia Mikes (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

- No outside activities (according to the Austrian Companies Register)

3. Böhm Peter (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

- No outside activities (according to the Austrian Companies Register)

4. Rainer Gutleder (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

- No outside activities (according to the Austrian Companies Register)

Management Board

The members of the Issuer's management board as at the date of this Prospectus are:

1. Udo Birkner, Board Member, Management Board (p.A. HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG, Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- Hypo-Banken-Holding Gesellschaft m.b.H., 1040 Wien Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H., 1040 Wien (Supervisory Board, Member)
- NOE Immobilien Development GmbH, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH, Tschamlerstraße 2, 6020 Innsbruck (Supervisory Board, Member)
- HYPO Wohnbaubank Aktiengesellschaft (Supervisory Board, Member)

2. Wolfgang Viehauser, Board Member, Management Board (p.A. HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG, Hypogasse 1, 3100 St. Pölten)

Outside activities (according to the Austrian Companies Register):

- "Wohnungseigentümer" Gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H., 2340 Mödling (Supervisory Board, Chairman)
- EWU Wohnbau Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Chairman)
- GEBAU-NIOBAU Gemeinnützige Baugesellschaft m.b.H., 2340 Mödling (Supervisory Board, Chairman)
- Gemeinnützige Wohnungsgesellschaft "Austria" Aktiengesellschaft, 2340 Mödling (Supervisory Board, Chairman)
- NÖ Bürgschaften und Beteiligungen GmbH, 1070 Wien (Supervisory Board, Member)
- NÖ Kulturwirtschaft GesmbH., 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- VIA DOMINORUM Grundstückverwertungs Gesellschaft m.b.H., 3100 St.Pölten (Supervisory Board, Member)

The members of the Issuer's supervisory board and management board may be contacted at the registered office of HYPO NOE, which is located at: Hypogasse 1, 3100 St. Pölten, Austria.

State Commissioners

Pursuant to the BWG, the Austrian Federal Minister of Finance has appointed a state commissioner and a deputy state commissioner to perform supervisory functions in relation to HYPO NOE. The state commissioner and the deputy state commissioner as at the date of this Prospectus are:

1. Privy counsellor Hans Georg Kramer, MBA, State Commissioner (Bundesministerium für Finanzen / FZ Klagenfurt, Siriusstraße 11, 9020 Klagenfurt)

2. Mag. Johannes Pasquali, Deputy to the State Commissioner (Bundesministerium für Finanzen, Johannesgasse 5, 1010 Vienna)

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interests between any duties of the members of the supervisory board and the management of HYPO NOE and the private interest or any other duties of the above referred persons not covered by the Compliance Office or the Conflict of Interest Office of HYPO NOE.

Share Capital of HYPO NOE and Major Shareholders

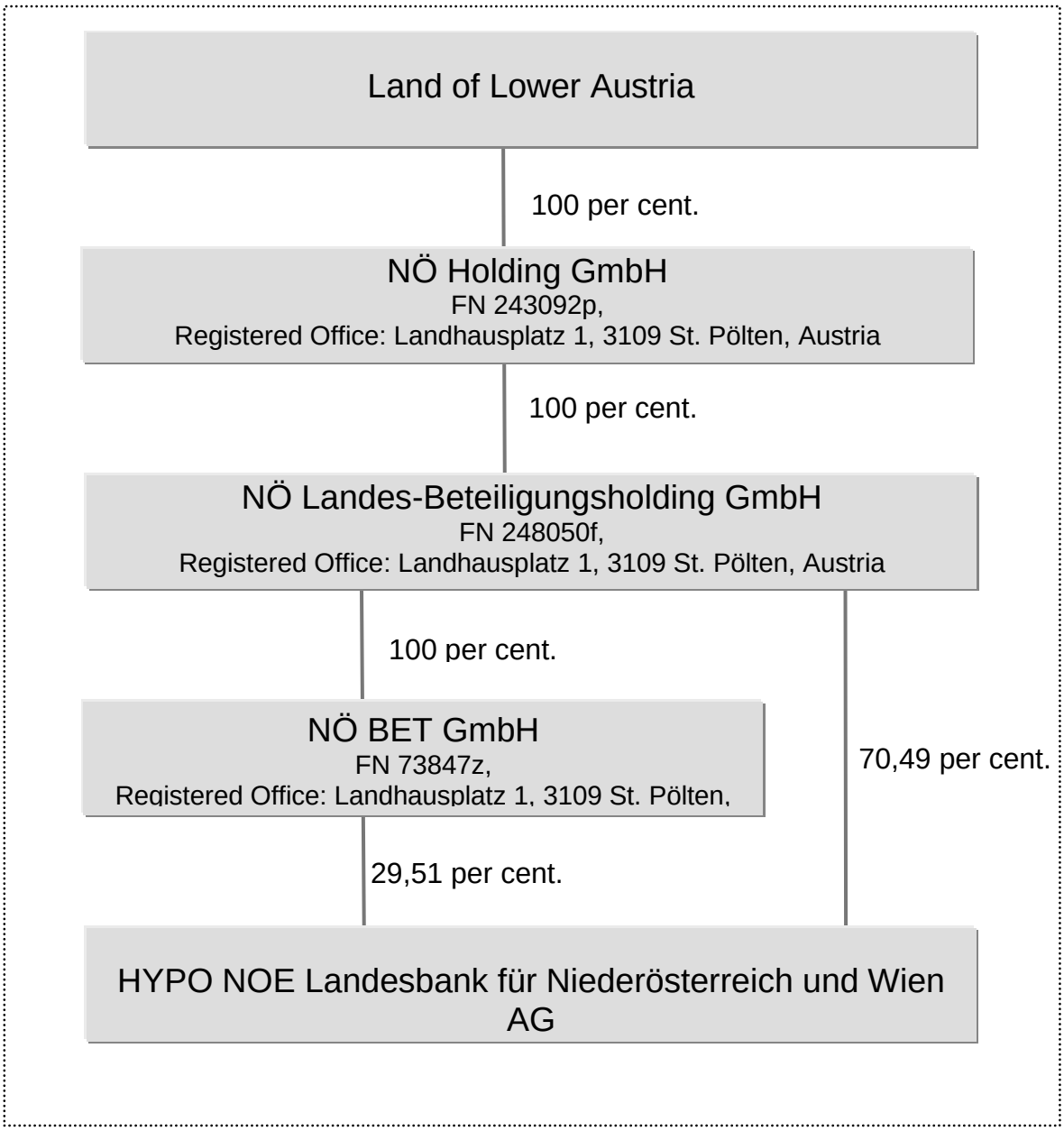
As at the date of this Prospectus, HYPO NOE's issued share capital amounted to EUR 51,980,500.00 (fully paid) and was divided into 7,150,000 registered shares. 70.49 per cent. of these shares are registered under the name of "NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH" and 29.51 per cent. of these shares are registered under the name of "NÖ BET GmbH".

The ultimate sole shareholder of HYPO NOE is the Land of Lower Austria.

NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH as direct controlling person is able to pass majority resolutions and control the Issuer. The Issuer does not consider it necessary to take measures to prevent the abuse of control.

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control over the Issuer.

The table below sets out the shareholding of HYPO NOE as at 12 June 2020:



Borrowing and funding structure

There have been no material changes in the Issuer's borrowing and funding structure since the Issuer's last financial year.

Expected Financing of the Issuer's Activities

The Issuer's funding and liquidity profile reflects a business model that primarily focuses on public secor funding but also on retail and corporate customer business in Austria. Accordingly, the Issuer's main funding sources, in order of significance, are (i) the issuance of debt securities, mainly benchmark bonds, (ii) customer deposits, (iii) ECB refinancing and finally (iv) money market instruments, such as interbank deposits and repo transactions.

Accounting policies

The consolidated financial statements of HYPO NOE as of 31 December 2018 and 2019 were drawn up in accordance with § 245a of the Austrian Enterprise Code and § 59a BWG as well as Regulation (EC)

No. 1606/2002, and prepared on the basis of the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") and International Accounting Standards ("**IAS**") issued by the International Accounting Standards Board ("**IASB**"), as well as their interpretations issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC). The consolidated financial statements of HYPO NOE as of 31 December 2018 and 2019 have been prepared in accordance with IFRS/IAS and interpretations thereof adopted and published by the European Union up to 31 December 2018 or 31 December 2019, respectively, and applicable to the business activities of HYPO NOE. Amended standards applied to the consolidated financial statements of HYPO NOE as of 31 December 2018 and 2019 are disclosed in detail in the Issuer's Annual Reports 2018 and 2019. The consolidated financial statements of HYPO NOE as of 31 December 2018 and 2019 have been prepared under the assumption of the business as a going concern.

The consolidated financial statements of HYPO NOE as of 31 December 2018 and 2019 consist of the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows and the notes to the consolidated financial statements and governing bodies.

Auditing of Historical Annual Financial Information

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH audited the consolidated financial statements of HYPO NOE for the year ended 31 December 2019 and the year ended 31 December 2018, in each case based on applicable Austrian law and International Standards on Auditing (ISAs) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC).

Age of latest audited Financial Information

The latest audited financial information shown in this Prospectus is dated 31 December 2019.

Legal and Arbitration Proceedings

The Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the 12 months preceding the date of this Prospectus which may have, or have had in the recent past, significant effects on the financial position or profitability of the Issuer.

Significant Changes and Material Adverse Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2019 and no significant change in the financial performance and in the financial position of the HYPO NOE Group since 31 December 2019.

Material Contracts

HYPO NOE has not entered into material contracts that are not entered into in the ordinary course of its business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to HYPO NOE's ability to meet its obligations to Holders in respect of the Notes.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading

Application may be made to list the Programme and Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*). Application may also be made to list the Programme and Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). Each of the Vienna Stock Exchange's Official Market (*Amtlicher Handel*) and the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) is a regulated market for the purposes of MiFID II. The Programme provides that Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be listed on other or further stock exchanges or may be admitted to trading on an unregulated market such as the Euro MTF or other unregulated markets, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series, as specified in the relevant Final Terms. Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may further be issued under the Programme without being listed on any stock exchange.

Authorisations

No governmental consents, approvals or authorisations in Austria in connection with the issue of the Notes and the performance by HYPO NOE of its obligations under the Notes will be required to be complied with.

The update of the Programme was authorised by a resolution of the Issuer's management board passed on 25 March 2020. Series of Notes will be issued in accordance with internal authorisation requirements applicable from time to time.

US Legend

Each bearer Note in relation to issues with a maturity of more than one year, Receipt, Coupon and Talon will bear the following legend: "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."

Clearance

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear and CBL and may be accepted for clearance through CBF and OeKB CSD. The Common Code, International Securities Identification Number (ISIN), the German Security Code Number (if any), Financial Instrument Short Name (FISN) (if any) and the Classification of Financial Instrument Code (CFI) (if any) for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Method of determining the offered price and the process for its disclosure

The issue price is determined by the Issuer for the issue date or the beginning of the offer in consideration of different factors relevant for pricing, such as current interest rate level and other product specific criteria, and may be adjusted in the Issuer’s reasonable discretion pursuant to the relevant market conditions. Investors receive information on the current issue price via the relevant depot bank of the investor.

Various categories of potential investors to which the Notes may be offered

Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as further specified in the relevant Final Terms.

Ratings

Ratings relating to the Issuer

The Issuer is rated[92] by S&P Global Ratings Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("**S&P**"). As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to the Issuer by S&P are as follows:

Issuer Credit Rating: **A**[93]**/A-1**[94] **(stable**[95]**)**

Detailed information on these ratings can be retrieved on the Issuer's website (https://www.hyponoe.at/ir). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of S&P (www.standardandpoors.com). S&P has its registered office at Bockenheimer Landstraße 2, 60323 Frankfurt am Main, Germany.

Ratings relating to the Notes

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. The ratings assigned to the Notes will be disclosed in the relevant Final Terms within the item "*Rating*". A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term and short-term ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to mortgage covered bonds and public-sector covered bonds by Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") are as follows:

Public Sector Covered Bond Rating: **Aa1**[96]

Mortgage Covered Bond Rating: **Aa1**[96]

Detailed information on these ratings can be retrieved on the Issuer's website (https://www.hyponoe.at/ir). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Moody's (https://www.moodys.com/). Moody's has its registered office at One Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5FA.

Each of the credit rating agencies S&P and Moody's are established in the EEA or in the UK or have relevant subsidiaries which are registered under Regulation (EC) No 1060/2009 as amended (the "**CRA**

---

92 A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen under the Programme (if any) may adversely affect the market price of the Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen issued under the Programme. The current rating may be obtained from the customary electronic information services.

93 An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

94 An obligor rated 'A-1' has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by S&P. Within this category, certain obligors are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitments is extremely strong.

95 A S&P outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action. Positive means that a rating may be raised. Negative means that a rating may be lowered. Stable means that a rating is not likely to change. Developing means a rating may be raised lowered or affirmed. N.M. means not meaningful.

96 Obligations rated 'Aa' are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Regulation").

Based on the provisions of the CRA Regulation, certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the CRA Regulation which are established in the European Union (the "**Regulated Institutions**") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory purposes. Pursuant to Article 4 (1) of the CRA Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the CRA Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). 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 current version of the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation may be retrieved from the website of the European Commission at (https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk). In accordance with Article 18 (3) of the CRA Regulation, such list is updated within 30 days, as soon as the registering competent authority of a home member state has informed the European Commission of any amendment as regards the registered credit rating agencies.

Notification

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes, the Issuer intends to apply for a notification in accordance with the Prospectus Regulation for an offer of such Notes in Austria, Germany, the UK and the Netherlands. The Issuer may from time to time arrange for a notification into other jurisdictions in accordance with the Prospectus Regulation.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for their general corporate purpose and, in case of issues of subordinated Notes, to strengthen the Issuer's capital base, unless otherwise specified in the relevant Final Terms.

The reason for the issue of Notes under the Programme is primarily the making of profit in accordance with the statutes of the Issuer and/or the hedging of certain risks.

Green Bonds, Sustainable Bonds and Social Bonds

The Issuer will provide more details with regard to its prospective green bond, sustainable bond or social bond issues in its green bond framework, sustainable bond framework or social bond framework, respectively, which will be disclosed (i) on the Issuer's website (www.hyponoe.at) once the frameworks are finalised and (ii) in the relevant Final Terms under the section "Use of proceeds". Such green bond framework, sustainable bond framework or social bond framework, respectively, may be updated from time to time. Prior to issuances of green bonds, sustainable bonds or social bonds, respectively, the Issuer intends to mandate a recognised second party opinion provider. The second party opinion provider will evaluate the robustness and credibility of the Issuer's green bond framework, sustainable bond framework or social bond framework, respectively, and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards. On such basis, the second party opinion provider typically reviews the Issuer's green bond framework, sustainable bond framework or social bond framework, respectively, and provides its opinion thereon. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated by reference in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

Documents on Display

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

(i) the Annual Report 2019 incorporated by reference into this Prospectus ("https://www.hyponoe.at/Media/Berichte/HYPO-NOE-Geschaeftsbericht-2019.pdf");

(ii) the Annual Report 2018 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hyponoe.at/Media/Berichte/HYPO-NOE_Jahresfinanzbericht2018_DE.pdf");

(iii) the English language translation of the Annual Report 2019 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hyponoe.at/Media/Berichte/HYPO-NOE-AnnualReport_2019.pdf");

(iv) the English language translation of the Annual Report 2018 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hyponoe.at/Media/Berichte/HYPO-NOE_Annual-Report-2018_EN.pdf");

(v) this Prospectus and any supplement to this Prospectus

("https://www.hyponoe.at/Media/DIP/DIP%20Dokumentationen/HYPO-NOE-DIP-June-2020.pdf")

("www.hyponoe.at/de/veroeffentlichungen/hypo-noe-landesbank/prospekte/debt-issuance-programme");

(vi) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated market and any issue specific summaries

("www.hyponoe.at/de/veroeffentlichungen/hypo-noe-landesbank/prospekte/debt-issuance-programme"); and

(vii) the Issuer's articles of association

("www.hyponoe.at/de/veroeffentlichungen/hypo-noe-landesbank/satzung").

The Prospectus, any supplements to the Prospectus and any annual and interim reports incorporated by reference into the Prospectus are also available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of an issue of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) which are (i) listed on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange; and/or (ii) publicly offered in Luxembourg, the Final Terms relating to such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents shall be incorporated by reference into this Prospectus:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2019 - Annual Report 2019 - (IFRS) (binding German language version)	
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Gesamtergebnisrechnung*)	31
Consolidated Statement of Financial Position (*Konzernbilanz*)	32
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	33
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konzerngeldflussrechnung*)	34
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss und Organe*)	36 - 162
Auditors' Report (*Bestätigungsvermerk*)	165 - 169
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2018 - Annual Report 2018 - (IFRS) (binding German language version)	
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Gesamtergebnisrechnung*)	69 - 70
Consolidated Statement of Financial Position (*Konzernbilanz*)	71 - 72
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	73 - 74
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konzerngeldflussrechnung*)	75 - 76
Changes in liabilities arising from financing activities (*Entwicklung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten*)	76
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss und Organe*)	79 - 217
Auditors' Report (*Bestätigungsvermerk*)	220 - 223

Any information contained in the documents incorporated by reference that is not included in the above comparative tables of documents incorporated by reference is not incorporated by reference into this Prospectus and is not relevant for the investor.

The following documents shall be deemed to be incorporated by reference in, and to form part of, this Prospectus for information purposes only:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2019 - Annual Report 2019 - (IFRS) (non-binding English language version)	
Consolidated Statement of Comprehensive Income	30 - 31
Consolidated Statement of Financial Position	32

Consolidated Statement of Changes in Equity	33
Consolidated Statement of Cash Flows	34
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies	36 - 150
Auditors' Report	153 - 157

Audited Consolidated Financial Information for the Year 2018
- Annual Report 2018 - (IFRS) (non-binding English language version)

Consolidated Statement of Comprehensive Income	69 - 70
Consolidated Statement of Financial Position	71 - 72
Consolidated Statement of Changes in Equity	73 - 74
Consolidated Statement of Cash Flows	75 - 76
Changes in liabilities arising from financing activities	76
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies	79 - 215
Auditors' Report	218 - 221

Any information contained in the documents incorporated by reference that is not included in the above comparative tables of documents incorporated by reference is not incorporated by reference into this Prospectus and is not relevant for the investor.

ADDRESS LIST

ISSUER

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria

ARRANGER AND DEALER

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria

LISTING AGENT

BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

LEGAL ADVISERS

To the Issuer

As to Austrian law:
WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

To the Dealer

As to German law:
Clifford Chance Deutschland LLP
Mainzer Landstraße 46
60325 Frankfurt am Main
Germany

INDEPENDENT AUDITOR

To the Issuer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1 / Freyung
1010 Vienna
Austria