

**Debt Issuance Programme Prospectus
dated 29 June 2015**

This document constitutes the base prospectus of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003, as amended (the "Prospectus Directive") in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "Debt Issuance Programme Prospectus" or the "Prospectus").



**Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.
(Vienna, Republic of Austria)**

as Issuer

**EUR 4,000,000,000
Debt Issuance Programme
(the "Programme")**

Application will be made to list the notes to be issued under the Programme (the "Notes") on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg": The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC, as amended. Application may be made to list the Notes under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. Notes issued under the Programme may also not be listed at all.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF") of the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended, which implements the Prospectus Directive (the "Luxembourg Law") to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("Germany"), the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom"), the Republic of Austria ("Austria") and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (each a "Notification"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host member states within the European Economic Area with a Notification. Pursuant to Article 7(7) of the Luxembourg law on prospectuses for securities, the CSSF shall by approving a prospectus give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer.

Prospective purchasers of Notes should refer to the risk factors disclosed under the heading "Risk Factors regarding the Notes" of this Prospectus.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

**Berenberg
Credit Suisse**

**BNP PARIBAS
Deutsche Bank**

**Citigroup
Erste Group**

**Goldman Sachs International
UBS Investment Bank**

Raiffeisen Bank International AG

**Société Générale Corporate &
Investment Banking
UniCredit Bank Austria**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the website of the Issuer (www.big.at/BIG/de). This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., with its registered office in Vienna, Austria (the "**Issuer**" or "**BIG**" and together with its subsidiaries and affiliates referred to as "**BIG Group**" or "**Group**") is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and any Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make the Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading.

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, any document incorporated herein by reference, or any supplement thereof, or any Final Terms relating to a particular tranche of Notes 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.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

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

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms.

This Prospectus is valid for twelve months following the date of approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The distribution of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such 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, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus and any supplement, if applicable or any Final Terms come are requested by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, in the United States of America (the "**United States**"), the European Economic Area in general and the United Kingdom see "Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the

United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

The language of this Prospectus is English. The German versions of the English language Terms and Conditions and Guarantee are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus as set out in "*Consent to the Use of the Prospectus*" below.

Neither this Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by 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.

Neither this Prospectus nor any Final Terms constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, 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 or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms and conditions of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding BIG Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including BIG Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. BIG Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on BIG Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

Summary	6
Section A - Introduction and Warnings	6
Section B - Issuer	7
Section C - Securities	9
Section D - Risks	13
Section E - Offer	15
German Translation of the Summary	16
Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise	16
Abschnitt B - Emittentin	17
Abschnitt C - Wertpapiere	20
Abschnitt D - Risiken	23
Abschnitt E - Angebot	26
Risk Factors	27
Risk Factors regarding Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	27
Risk Factors regarding the Notes	30
Consent to the Use of the Prospectus	34
General Description of the Programme	35
Issue Procedures	36
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version	38
OPTION I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates	38
OPTION II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates	53
OPTION III - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed to floating interest rates	69
OPTION IV - Terms and Conditions that apply to Notes with floating to fixed interest rates	87
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version	105
Option I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	106
Option II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	122
Option III - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung	139
Option IV - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler zu fester Verzinsung	158
Form of Final Terms / <i>Muster der Endgültigen Bedingungen</i>	178
Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	198
Statutory Auditors	198
Selected Financial Information	198
Information about the Issuer	199
Rating	199
Investments	199
Business Overview	200
Organisational Structure	200
Trend Information	202
Administrative, Management, and Supervisory Bodies	202
Major Shareholders	205
Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	205
Historical Financial Information	205
Financial Statements	211
Auditing of historical annual financial information	211
Age of latest audited financial information	211
Material Contracts	211
Legal and Arbitration Proceedings	212
Significant Change in the Issuer's Financial or Trading Position	212
Additional Information	212
Share Capital	212
Memorandum and Articles of Association	212
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders	214
Taxation	216
General Information	224
Use of Proceeds	224
Authorisation	224

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer.....	224
Listing / Admission to Trading Information.....	224
Selling Restrictions.....	225
Documents on Display.....	228
Documents Incorporated by Reference.....	228
Names and Addresses	230

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;">Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuers who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.big.at/BIG/de).</p> <p>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</p>

		<p>jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</p> <p>[Not applicable. No consent has been given.]</p>
--	--	--

Element	Section B – Issuer																												
B.1	Legal and commercial name	Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. and BIG.																											
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	The Issuer has its registered seat in Vienna, Austria and is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) pursuant to Austrian law.																											
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The Issuer is affected by changes in the economic, public sector and regulatory environment or financial market downturns.																											
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	The Issuer is the parent company of the BIG Group.																											
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																											
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. There are no such qualifications.																											
B.12	<p>Selected historical key financial information</p> <p>Audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013</p> <p style="text-align: center;">Key figures of the consolidated statement of income for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td style="text-align: right;">937,711.2</td> <td style="text-align: right;">946,340.0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (<i>Betriebsergebnis</i>)</td> <td style="text-align: right;">641,419.4</td> <td style="text-align: right;">606,901.3</td> </tr> <tr> <td>EBT</td> <td style="text-align: right;">547,799.6</td> <td style="text-align: right;">463,092.0</td> </tr> <tr> <td>Profit for the period</td> <td style="text-align: right;">419,061.9</td> <td style="text-align: right;">358,559.8</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Consolidated balance sheet information as of 31 December 2014 and 31 December 2013</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i></th> <th style="width: 25%; text-align: right;">2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Assets</td> </tr> <tr> <td>Let investment properties</td> <td style="text-align: right;">10,384,036.0</td> <td style="text-align: right;">10,010,037.1</td> </tr> <tr> <td>Investment property under development</td> <td style="text-align: right;">296,055.6</td> <td style="text-align: right;">295,347.1</td> </tr> </tbody> </table>			2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	Revenues	937,711.2	946,340.0	EBIT (<i>Betriebsergebnis</i>)	641,419.4	606,901.3	EBT	547,799.6	463,092.0	Profit for the period	419,061.9	358,559.8		2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	Assets			Let investment properties	10,384,036.0	10,010,037.1	Investment property under development	296,055.6	295,347.1
	2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i>																											
Revenues	937,711.2	946,340.0																											
EBIT (<i>Betriebsergebnis</i>)	641,419.4	606,901.3																											
EBT	547,799.6	463,092.0																											
Profit for the period	419,061.9	358,559.8																											
	2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i>																											
Assets																													
Let investment properties	10,384,036.0	10,010,037.1																											
Investment property under development	296,055.6	295,347.1																											

	<p>Properties used by the Company 31,492.0 32,609.0</p> <p>Other non-current assets 825,826.20 705,554.6</p> <p>Non-current assets 11,537,409.8 11,043,547.9</p> <p>Current assets 134,620.2 206,866.5</p> <p>Cash and cash equivalents 24,805.5 5,783.7</p> <p>Current assets 159,425.7 212,650.2</p> <p>11,696,835.6 11,256,198.1</p> <p>Equity and liabilities</p> <p>Equity capital 6,022,431.9 5,696,507.7</p> <p>Non-current financial liabilities 2,860,142.7 2,902,747.7</p> <p>Other non-current liabilities 1,438,462.8 1,338,754.5</p> <p>Non-current liabilities 4,298,605.5 4,241,502.2</p> <p>Financial liabilities 943,542.8 947,389.0</p> <p>Other current liabilities 432,255.4 370,799.3</p> <p>Current liabilities 1,375,798.2 1,318,188.3</p> <p>11,696,835.6 11,256,198.1</p>				
	<table border="1"> <tr> <td>Material adverse change in the prospects of the Issuer</td> <td>Since the date of the Issuer's last published audited financial statements as at 31 December 2014 there have not been any material adverse changes in the prospects of the Issuer.</td> </tr> <tr> <td>Significant change in the financial and trading position</td> <td>Not applicable. There has been no significant change in the financial and trading position of the Issuer since the period in time covered by the historic financial information since 31 December 2014.</td> </tr> </table>	Material adverse change in the prospects of the Issuer	Since the date of the Issuer's last published audited financial statements as at 31 December 2014 there have not been any material adverse changes in the prospects of the Issuer.	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial and trading position of the Issuer since the period in time covered by the historic financial information since 31 December 2014.
Material adverse change in the prospects of the Issuer	Since the date of the Issuer's last published audited financial statements as at 31 December 2014 there have not been any material adverse changes in the prospects of the Issuer.				
Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial and trading position of the Issuer since the period in time covered by the historic financial information since 31 December 2014.				
B.13	<p>Recent events</p> <p>1. Rent Deferral Agreement</p> <p>The Austrian Federal Ministry for Education and Women's Affairs (Bundesministerium für Bildung und Frauen) and the Issuer have reached a common understanding, on an economically neutral basis, regarding the deferment of around one quarter of the 2014 rental payments for Austrian schools (approximately EUR 88 million) payable by the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture to the Issuer until March 2016.</p> <p>2. Framework Agreement</p> <p>The Republic of Austria, represented by the Minister for Science, Research and Economy (Bundesminister für Wissenschaft, Forschung und Wirtschaft) and the Issuer entered into a framework agreement for the refurbishment of universities and the financing of such refurbishment projects (the "Framework Agreement"). The Framework Agreement involves fifteen Austrian universities and will be implemented with each university once the Framework Agreement is signed by the relevant university.</p> <p>Pursuant to the Framework Agreement, the Issuer has agreed to invest EUR 200 million during a five year period in particular to address safety issues and to improve the energy efficiency of the fifteen universities. Such investments will be financed through increased rental payments and / or non-refundable refurbishment contributions, due quarterly and payable annually,</p>				

		<p>as agreed between the Issuer and the respective university in connection with the relevant refurbishment project (the "Refurbishment Payments").</p> <p>In its capacity as sole shareholder of the Issuer, Austria has agreed to allow and instructed the Issuer to reduce the profit payments to be distributed annually to Austria in an amount corresponding to the Refurbishment Payments.</p>
B.14	Please see Element B.5	
	Statement of dependency upon other entities within the group	Not applicable. The Issuer is not dependent of other companies of the Group.
B.15	Principal activities	<p>The Issuer focuses on the following key activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Rental of properties particularly of federal schools, universities, office buildings and accommodations mainly to federal institutions; (ii) Construction of new buildings and redevelopment of old properties for rental mainly to federal institutions; (iii) Purchase and sale of buildings and land; (iv) Property management and maintenance of schools, universities, office buildings and accommodations mainly rented to federal institutions; (v) Property development and sales of completed projects by a hereon affiliated company; (vi) Facility services. <p>The Issuer's principal responsibilities are property ownership and provision of services in connection with property management, project development, coordination, sales and rentals as well as maintenance. It provides planning services for new constructions and major redevelopment projects, and provides project management at the important stages of development either itself or through its sub-contractors.</p> <p>The BIG Group primarily operates in Austria. Aside from real estate in Austria, the Issuer owns one building in the USA (New York) and one in Switzerland (Bern).</p>
B.16	Controlling Persons	The Issuer is entirely owned by Republic of Austria (100 per cent. of the shares).
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	<p>Rating of the Issuer: Moody's¹: Aaa (stable Outlook)</p> <p>Rating of the Notes: Moody's: Aaa (stable Outlook)</p>

Element	Section C – Securities	
C.1	Class and type of the Notes / Security	Class The Notes are unsecured.

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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.

	Identification Number	<p>[Fixed Rate Notes] [The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.] [The Notes are issued with an [increasing] [decreasing] interest rate as a result of which the interest income will [increase][decrease] over time.]</p> <p>[Floating Rate Notes] The Notes will bear interest at a rate determined [(multiplied by a leverage factor] and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. The reference rate is [EURIBOR] [LIBOR].</p> <p>[Fixed to Floating Rate Notes] The Notes bear a fixed interest income at the beginning of the term of the Notes changing to a floating interest income until maturity of the Notes.]</p> <p>[Floating to Fixed Rate Notes] The Notes bear a floating interest income at the beginning of the term of the Notes changing to a fixed interest income until maturity of the Notes.]</p> <p>Security Identification Number [•] Common Code [•] WKN [•]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [•].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	<p>Early Redemption [The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and] [or] [the Holders of the Notes] [and] [as a result of a Change of Control] [and] for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at specified redemption amount(s)] The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer] [, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) [together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date].]</p> <p>[Early redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders of the Notes] at the principal amount of the</p>

		<p>respective Note</p> <p>The Notes can be redeemed in whole but not in part at the option of the [Issuer,] [and] [or] [the Holders of the Notes] for the first time on [●] and on each interest payment date thereafter upon giving notice within the specified notice period to [the Holders of the Notes] [or] [the Issuer,] [as the case may be,] at the principal amount of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date].]</p> <p>[Early redemption as a result of a Change of Control</p> <p>The Notes can be redeemed as a result of a Change of Control. Each holder of the Notes (the "Holder") has the right to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right at the principal amount of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p>Early redemption for taxation reasons</p> <p>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p> <p>Early redemption in an event of default (including cross default)</p> <p>The Notes provide for events of default (including cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.</p> <p>Status of the Notes</p> <p>The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
		<p>[Resolutions of Holders</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – "SchVG") the Terms and Conditions of the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by majority resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.]</p>

C.9	see Element C.8			
	Interest rate	<i>[In the case of fixed rate Notes [[•] per cent. per annum.]</i>		
		<i>[from (and including)</i>	<i>to (but excluding)</i>	<i>per cent. per annum</i>
		[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
		<i>[In the case of floating rate Notes [EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [multiplied by a factor of [•]] [[plus][minus] the margin of [•] per cent. per annum].</i>		
		<i>[The maximum interest rate is [•] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [•] per cent. per annum.]</i>		
	<i>[In the case of fixed to floating rate Notes</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>[[•] per cent. per annum for the fixed interest rate period,</i> - <i>[EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [multiplied by a factor of [•]] [[plus][minus] the margin of [•] per cent. per annum] for the floating interest rate period.</i> <i>[The maximum floating interest rate is [•] per cent. per annum.] [The minimum floating interest rate is [•] per cent. per annum.]</i>			
	<i>[In the case of floating to fixed rate Notes</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>[EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [multiplied by a factor of [•]] [[plus][minus] the margin of [•] per cent. per annum] for the floating interest rate period.</i> - <i>[The maximum floating interest rate is [•] per cent. per annum.] [The minimum floating interest rate is [•] per cent. per annum.]</i> <i>- [[•] per cent. per annum for the fixed interest rate period.]</i>			
	Interest commencement date	[•]		
	Interest payment dates	[•]		
Underlying on which interest rate is based	<i>[In the case of fixed rate Notes or the fixed interest rate period of fixed to floating rate Notes and floating to fixed rate Notes Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.]</i>			
	<i>[In the case of floating rate Notes or the floating interest period of fixed to floating rate Notes and floating to fixed rate Notes [EURIBOR] [LIBOR for the specified currency]]</i>			
Maturity date including repayment procedures	[•] <i>[in the case of fixed rate Notes.[In the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].]</i>			
	Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.			
Indication of yield	[•] per cent. per annum			
	<i>[Not applicable in the case of floating rate Notes or the floating interest rate period of fixed to floating rate Notes and floating to</i>			

		<i>fixed rate Notes</i> . No yield is calculated.]
	Name of representative of the Holders	<p>[Not applicable. There is no representative of the Holders.][In accordance with the SchVG the Terms and Conditions provide that the Holders may by majority resolution appoint a common representative for all Holders (the "Holders' Representative"). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]</p> <p>[[•] has been designated in the Terms and Conditions as representative for all Holders (the "Holders' Representative"). The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]</p>
C.10	Please see Element C.9	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market	<p>[Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.] [Second regulated market of the Vienna Stock Exchange.]</p> <p>[Not applicable. It is not intended to apply for admission of the Notes to trading on a regulated market.]</p>

Element	Section D - Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	<ul style="list-style-type: none"> • BIG is exposed to counterparty risks. • Risks in connection with the suspension, downgrade or withdrawal of a rating of BIG. • BIG is exposed to interest and currency risk in connection with refinancing. • BIG is exposed to risks in connection with funding. • BIG's risk management strategies and procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks. • Resignation or loss of key personnel could adversely affect the Issuer's ability to execute its strategy. • BIG's shareholder may be in a position to exercise significant influence on BIG's business. • BIG Group is exposed to leasing risks. • BIG Group may face risks related to development activities relating to real estate. • BIG Group may incur unexpected maintenance, repair and modernisation costs and failure to undertake appropriate maintenance measures could adversely affects its rental income. • BIG Group may be required to adjust the current fair values of its properties and therefore recognize significant losses. • BIG Group's operative and financial flexibility could be restricted due to certain clauses in its financing agreements.

		<ul style="list-style-type: none"> The ability of BIG to service its financial obligations is restricted by its holding company structure.
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the securities</p>	<p>Notes may not be a suitable Investment for all Investors Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Liquidity Risk There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. 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.</p> <p>Market Price Risk The Holder is 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.</p> <p>Risk of Early Redemption A Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p>[Currency Risk A Holder denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.]</p> <p>[Fixed Rate Notes A Holder of Fixed Rate Notes and step-up and step-down fixed rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p>[Floating Rate Notes A Holder of a floating rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of floating rate Notes. Floating rate Notes may include multipliers, or caps or floors, or any combination of those features. The market value of such structured floating rate Notes tend to be more volatile than the market value of conventional floating rate Notes.]</p> <p>[Resolutions of Holders Since the Terms and Conditions provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.]</p> <p>[Holders' Representative Since the Terms and Conditions provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.]</p>

		<p>An Austrian court can appoint a trustee (<i>Kurator</i>) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf.</p> <p>Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (<i>Kuratorenengesetz</i>¹), a trustee (<i>Kurator</i>) may be appointed by Austrian courts in cases in which the rights of the holders of Notes are endangered due to the absence of a common representation or in which the rights of another person are impeded. In particular, this may occur in case insolvency proceedings are initiated against the Issuer. In case a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the holders of Notes and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all holders of Notes. Therefore, holders of Notes might not be able to exercise their rights independently. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of holders of Notes, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all holders of Notes.</p> <p>Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA.</p>
--	--	---

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>[No public offer is being made or contemplated.]</p> <p>The total amount of the [issue] [offer] is [•].</p> <p>[The offer period commences on [•] and ends on [•].]</p> <p>[The minimum subscription amount is [•].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [•].]</p> <p>[The expected price at which the Notes will be offered is [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]

¹ Gesetz betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf den Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Teilschuldverschreibungen und die bürgerliche Behandlung der für solche Teilschuldverschreibungen eingeräumten Hypothekarrechte (RGBl 49/1874 dated 24 April 1874).

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und die Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><u>Warnhinweis, dass</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Abs. 2 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin (www.big.at/BIG/de) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden</p>

		<p>Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B – Emittentin																						
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. und BIG.																					
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	Die Emittentin hat ihren Sitz in Wien, Österreich und ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach österreichischem Recht.																					
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Die Änderung des wirtschaftlichen, den öffentlichen Sektor betreffenden und des regulatorischen Umfeldes oder rückläufige Finanzmärkte wirken sich auf die Emittentin aus.																					
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die Emittentin ist die Obergesellschaft der BIG Gruppe.																					
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																					
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im jeweiligen Bestätigungsvermerk.																					
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p>Geprüfter Konzernabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2014 und zum 31. Dezember 2013:</p> <p style="text-align: center;">Ausgewählte Kennzahlen der konsolidierten Konzerngesamtergebnisrechnung zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2014 (Tausend EUR) (geprüft)</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2013 (Tausend EUR) (geprüft)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td style="text-align: right;">937.711,2</td> <td style="text-align: right;">946.340,0</td> </tr> <tr> <td>Betriebsergebnis</td> <td style="text-align: right;">641.419,4</td> <td style="text-align: right;">606.901,3</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Ertragssteuern</td> <td style="text-align: right;">547.799,6</td> <td style="text-align: right;">463.092,0</td> </tr> <tr> <td>Gewinn der Periode</td> <td style="text-align: right;">419.061,9</td> <td style="text-align: right;">358.559,8</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Konsolidierte Konzernbilanz zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2014 (Tausend EUR) (geprüft)</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">2013 (Tausend EUR) (geprüft)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			2014 (Tausend EUR) (geprüft)	2013 (Tausend EUR) (geprüft)	Umsatzerlöse	937.711,2	946.340,0	Betriebsergebnis	641.419,4	606.901,3	Ergebnis vor Ertragssteuern	547.799,6	463.092,0	Gewinn der Periode	419.061,9	358.559,8		2014 (Tausend EUR) (geprüft)	2013 (Tausend EUR) (geprüft)	Aktiva		
	2014 (Tausend EUR) (geprüft)	2013 (Tausend EUR) (geprüft)																					
Umsatzerlöse	937.711,2	946.340,0																					
Betriebsergebnis	641.419,4	606.901,3																					
Ergebnis vor Ertragssteuern	547.799,6	463.092,0																					
Gewinn der Periode	419.061,9	358.559,8																					
	2014 (Tausend EUR) (geprüft)	2013 (Tausend EUR) (geprüft)																					
Aktiva																							

	Bestandsimmobilien	10.384.036,0	10.010.037,1
	Anlageimmobilien in Entwicklung	296.055,6	295.347,1
	Selbst genutzte Immobilien	31.492,0	32.609,0
	Sonstiges langfristiges Vermögen	825.826,20	705.554,6
	Langfristiges Vermögen	11.537.409,8	11.043.547,9
	Kurzfristiges Vermögen	134.620,2	206.866,5
	Liquide Mittel	24.805,5	5.783,7
	Kurzfristiges Vermögen	159.425,7	212.650,2
		11.696.835,6	11.256.198,1
	Passiva		
	Eigenkapital	6.022.431,9	5.696.507,7
	Finanzverbindlichkeiten	2.860.142,7	2.902.747,7
	Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1.438.462,8	1.338.754,5
	Langfristige Verbindlichkeiten	4.298.605,5	4.241.502,2
	Finanzverbindlichkeiten	943.542,8	947.389,0
	Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	432.255,4	370.799,3
	Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.375.798,2	1.318.188,3
		11.696.835,6	11.256.198,1
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschlusses (31. Dezember 2014) nicht wesentlich verschlechtert.	
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Es sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage und der Handelsposition der Emittentin, nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum (31. Dezember 2014), eingetreten.	
B.13	Letzte Ereignisse	<p>1. Mietstundungsvereinbarung Die Emittentin und das Bundesministerium für Bildung und Frauen haben sich verständigt, dass eine für die Emittentin wirtschaftlich neutrale Vereinbarung, gemäß der rund ein Viertel der Mietzahlungen 2014 für österreichische Schulen des Bundesministeriums für Unterricht, Kunst und Kultur (etwa EUR 88 Millionen) an die Emittentin bis März 2016 gestundet werden, abgeschlossen werden soll.</p> <p>2. Rahmenvereinbarung Die Republik Österreich, vertreten durch den Bundesminister für Wissenschaft, Forschung und Wirtschaft, und die Emittentin haben eine Rahmenvereinbarung betreffend der Umsetzung und Finanzierung von baulichen Maßnahmen in Universitäten abgeschlossen (die "Rahmenvereinbarung"). Die Rahmenvereinbarung betrifft 15 österreichische Universitäten und wird umgesetzt, sobald die betreffende Universität die Rahmenvereinbarung unterfertigt. Gemäß der Rahmenvereinbarung hat die Emittentin zugesagt während eines fünfjährigen Zeitraums EUR 200 Mio., insbesondere für sicherheitsrelevante Maßnahmen sowie zur Verbesserung der Energieeffizienz der 15 Universitäten zu</p>	

		<p>investieren. Die Finanzierung dieser Investitionen erfolgt durch Zuschlagsmieten und / oder Baukostenzuschüssen, die vierteljährlich fällig werden und jährlich zahlbar sind, wie zwischen der Emittentin und der jeweiligen Universität im Zusammenhang mit den entsprechenden baulichen Maßnahmen vereinbart (die "Sanierungszahlungen").</p> <p>In seiner Eigenschaft als Alleingesellschafter der Emittentin hat Österreich die Emittentin ermächtigt und angewiesen diese Sanierungszahlungen aus der jährlich an Österreich gezahlten Gewinnausschüttung zu tilgen.</p>
B.14	Bitte siehe Punkt B.5	
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Nicht anwendbar. Die Emittentin ist von anderen Unternehmen der Gruppe nicht abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten	<p>Die Aktivitäten der Emittentin umfassen insbesondere:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Vermietung von Immobilien, insbesondere von Schulen, Universitäten, Bürogebäuden und Wohnungen vornehmlich an Institutionen des Bundes; (ii) Errichtung von Neubauten und Sanierung von Altbauten zwecks Vermietung vornehmlich an Institutionen des Bundes; (iii) Ankauf und Veräußerungen von Gebäuden und Grundstücken; (iv) Verwaltung und Instandhaltung von vornehmlich an Bundesinstitutionen vermieteten Immobilien wie Schulen, Universitäten, Bürogebäude oder Wohnungen (v) Immobilienentwicklung und Veräußerung von fertig gestellten Immobilienentwicklungsprojekten in einer darauf spezialisierten Tochtergesellschaft; (vi) Facility-Dienstleistungen. <p>Die Haupttätigkeit der Emittentin ist das Halten von Immobilien im Eigentum und die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Immobilienverwaltung, der Projektentwicklung, der Koordination, des Vertriebs und der Vermietung sowie der Instandhaltung. Sie erbringt Planungs-Dienstleistungen betreffend Neubauten und große Sanierungsprojekte und übernimmt das Projekt-Management in entscheidenden Phasen eines Developments entweder selbst oder durch Werkunternehmer.</p> <p>Die Geschäftstätigkeiten der Emittentin werden primär in Österreich ausgeübt. Im Eigentum der Emittentin befindet sich jeweils ein Gebäude in den USA (New York) und in der Schweiz (Bern).</p>
B.16	Beherrschungsverhältnis	Die Emittentin steht zur Gänze im Eigentum der Republik Österreich (100% der Anteile).
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer	<p>Rating der Emittentin:</p> <p>Moody's¹: Aaa (stabiler Ausblick)</p>

¹ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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

	Schuldtitlel	Rating der Schuldtitlel: Moody's: Aaa (stabiler Ausblick)
--	---------------------	--

Element	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	Gattung Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.
		[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen] [Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.] [Die Schuldverschreibungen sind mit einem [ansteigenden] [sinkenden] Zinssatz ausgestattet als Folge dessen der Zinsertrag während der Laufzeit [steigt] [sinkt].]
		[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(multipliziert mit einem Hebelfaktor] und angepasst um die anwendbare Marge), der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, welcher auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. Der Referenzzinssatz ist [EURIBOR] [LIBOR].]
		[Fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden zu Beginn der Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst, welcher bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen in einen variablen Zinssatz wechselt.]
		[Variabel zu fest verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden zu Beginn der Laufzeit mit einem variablen Zinssatz verzinst, welcher bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen in einen festen Zinssatz wechselt.]
		Wertpapierkennnummer [•] Common Code [•] WKN [•]
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	[Vorzeitige Rückzahlung] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[,] [und][oder] [der Gläubiger,][.][und] [im Fall eines Kontrollwechsels] [und] aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]

		<p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]</p> <hr/> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] und/oder] [der Gläubiger] zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] insgesamt und nicht teilweise erstmals am [●] und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den [Gläubigern] [bzw.] [der Emittentin] zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung nebst bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen rückzahlbar.]</p> <hr/> <p>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels]</p> <p>Die Schuldverschreibungen können bei Eintritt eines Kontrollwechsels zurückgezahlt werden. Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (der "Gläubiger") hat das Recht, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zehnten Geschäftstag nach der Ausübung des Rückzahlungsrechts zum Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Schuldverschreibungen zuzüglich Zinsen bis Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen.]</p> <hr/> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.</p> <hr/> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.</p> <hr/> <p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p>
--	--	--

		<p>Negativerklärung</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p>		
		<p>[Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Anleihebedingungen vor, dass die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.]</p>		
C.9	Siehe Element C.8.			
	Zinssatz	[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen [[•]% per annum.]		
		[vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten]	% per annum [Zinssätze]
		[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]% per annum]. [Der Höchstzinssatz ist [•]% per annum.] [Der Mindestzinssatz ist [•]% per annum.]		
		[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen - [[•]% per annum für die Festzinsperiode, - [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]% per annum] für die Variable Zinsperiode. [Der variable Höchstzinssatz ist [•]% per annum.] [Der variable Mindestzinssatz ist [•]% per annum.]		
	[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen - [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]% per annum] für die Variable Zinsperiode, - [Der variable Höchstzinssatz ist [•]% per annum.] [Der variable Mindestzinssatz ist [•]% per annum.] - [[•]% per annum für die Festzinsperiode.			
	Verzinsungsbeginn	[•]		
	Zinszahlungstage	[•]		

	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	<p>[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder für die Festzinsperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und variabel zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen. Nicht anwendbar Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p>[Im Fall von variable verzinslichen Schuldverschreibungen oder die variabel verzinsliche Periode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und variabel zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung]]</p>
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	<p>[•][Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>
	Rendite	<p>[•]%</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder der variablen Zinssatzperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder variabel zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	<p>[Nicht anwendbar. Es gibt keinen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger.]</p> <p>[In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Anleihebedingungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]</p> <p>[•] wird in den Anleihebedingungen zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]</p>
C.10	Siehe Element C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	<p>[Regulierter Markt der Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Es ist nicht beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen in einen regulierten Markt eingeführt werden.]</p>

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<ul style="list-style-type: none"> • Risiken im Zusammenhang mit dem Ausfall der Geschäftspartner der BIG.

		<ul style="list-style-type: none"> • Risiken im Zusammenhang mit einer Aussetzung, Verschlechterung oder einer Entziehung des Ratings der BIG. • Zins-und-Währungsrisiko im Zusammenhang mit Refinanzierungen. • Risiken in Zusammenhang mit Finanzierungen. • Das Risikomanagement der BIG könnte unbekannte oder unerkannte Risiken nicht rechtzeitig aufdecken. • Das Ausscheiden oder der Verlust wichtiger Mitarbeiter könnte die Fähigkeit der Emittentin, ihre Strategie umzusetzen, nachteilig beeinflussen. • BIG's Eigentümer könnte signifikanten Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der BIG ausüben. • BIG ist Vermietungsrisiken ausgesetzt. • BIG könnte Risiken im Zusammenhang mit der Immobilienprojektentwicklung ausgesetzt sein. • Unerwartete Instandhaltungs-, Instandsetzungs- und Reparaturkosten sowie die Unmöglichkeit angemessene Instandhaltungsmaßnahmen durchzuführen können die Mieteinnahmen von BIG nachteilig beeinflussen. • BIG könnte gezwungen sein die derzeit angesetzt Werte der Immobilien anzupassen und könnte aus diesem Grund erhebliche Verluste erleiden. • Die operative und finanzielle Flexibilität der BIG Gruppe könnte durch bestimmte Klauseln in den Finanzierungsvereinbarungen beeinträchtigt werden. • BIG's Möglichkeit ihre finanziellen Verpflichtungen zu bedienen ist aufgrund ihrer Konzernholdingstruktur beschränkt.
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Schuldverschreibungen als nicht für alle Investoren geeignetes Investment</p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren</p>

		<p>als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>[Währungsrisiko] Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen sowie von Step-Up und Step-Down festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Gläubigerbeschlüsse] Da die Anleihebedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, die entweder im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, werden unter Umständen bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben.]</p> <p>[Gemeinsamer Vertreter] Da die Anleihebedingungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es möglich, dass ein Gläubiger seines persönlichen Rechts zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin beraubt wird und dieses Recht auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p> <p>Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Schuldverschreibungen bestellen, der die Rechte der Gläubiger in deren Namen ausübt und diese vertritt.</p> <p>Gemäß dem Gesetz betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Teilschuldverschreibungen und die bürgerliche Behandlung der für solche Teilschuldverschreibungen eingeräumten Hypothekarrechte (RGBl. 1874/49 - Kuratorenengesetz -) kann vom zuständigen österreichischen Gericht ein gemeinsamer Kurator in all jeden Fällen bestellt werden, in welchen die Rechte der Inhaber von Teilschuldverschreibungen aufgrund fehlender gemeinsamer Vertretung gefährdet sind oder die Rechte eines anderen in ihrem Gange gehemmt werden. Dies kann insbesondere im Fall der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin der Fall sein. Wird ein solcher Kurator bestellt, nimmt dieser die gemeinsamen Rechte und Interessen der Anleihegläubiger wahr und ist berechtigt, in ihrem Namen</p>
--	--	--

		<p>Rechtshandlungen zu setzen, die für alle vertretenen Anleihegläubiger bindend sind und die in Konflikt zu den Interessen einzelner oder aller Vertretenen stehen können oder solche Interessen nachteilig beeinflussen können. Anleihegläubiger können daher Ansprüche möglicherweise nicht selbstständig geltend machen.</p> <p>Zahlungen aus den Schuldverschreibungen können gemäß FATCA quellensteuerpflichtig sein.</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	[•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.]</p> <p>Die Gesamtsumme [der Emission] [des Angebots] beträgt [•].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden ist [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	[•]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	[•]

RISK FACTORS

RISK FACTORS REGARDING BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

In addition to the other information set forth in this Prospectus, prospective investors should consider carefully the information set forth below before making an investment in the Notes. If these risks materialize, individually or together with other circumstances, they may materially impair BIG's business and may have a material adverse effect on BIG's financial condition and results of operations. The risks described below do not purport to be exhaustive and these risks do not constitute the only risks to which BIG is exposed. The order in which the individual risks are presented does not provide an indication of the likelihood of their occurrence nor of the severity or significance of the individual risks. The following investment considerations and risk factors constitute the main risks in the opinion of BIG, however other risks and aspects may be of significance of which BIG is currently unaware or which it does not currently consider to be material but which may also have a material adverse effect on BIG's business and business prospects, on its financial condition and results of operations and on its ability to fulfill its obligations under Notes.

BIG is exposed to counterparty risks.

BIG is exposed to the risk that its customers fail to comply with their payment obligations *vis-à-vis* BIG, *i.e.*, that customers do not render timely payments as such payments fall due. In relation to rental income, BIG is essentially exposed to the creditworthiness of Austria, as more than 90 percent of its rental income in 2014 was paid directly or indirectly by the Republic of Austria. The materialization of such risk may have an adverse effect on the BIG Group's business, results of operations and financial condition.

Risks in connection with the suspension, downgrade or withdrawal of a rating of BIG.

BIG's credit rating is important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, *i.e.*, a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. As a consequence of Austria being the sole shareholder of BIG, Notes are expected to be assigned the same rating as Austria.

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating, or may publish unfavourable reports or outlooks on Austria. The economic outlook continues to be volatile and subject to a number of risks and uncertainties and, hence, may continue to have, a significant negative impact on the global economy and could result in continued or increased market volatility in the future. The efforts of European countries to mitigate the sovereign debt crisis may ultimately prove insufficient to prevent the crisis from spreading, the departure of one or more countries from the common currency, the dissolution of the common currency entirely or the European market from sliding back into a recession. Also, a default or concerns about a default of a single sovereign borrower (state or other public entity) could adversely affect the financial markets in general and could lead to significant market-wide liquidity problems. Alternatively, actions taken by the European Central Bank to increase liquidity in the European market could, even if initially successful, ultimately lead to severe economic problems in the future. Furthermore, tensions with trading partners resulting from geopolitical developments, such as tensions with Russia relating to the conflict in Ukraine, could have a negative impact on the European economy and Austria in particular. Each of these factors or a combination thereof could, *inter alia*, also adversely affect the rating of Austria. A suspension, downgrading, withdrawal or publication of unfavourable reports or outlooks on Austria may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

Any downgrade of the credit rating of BIG could adversely affect its liquidity and competitive position, may undermine confidence in BIG, increase its borrowing costs, could limit its access to capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with BIG.

BIG is exposed to interest and currency risk in connection with refinancing.

BIG is exposed to interest and currency risks in connection with refinancings. An increase in interest rates could increase BIG's borrowing costs and reduce its profits, while changes in the currency exchange rates of the euro in relation to other currencies could also have a detrimental effect on BIG's earnings as BIG has entered into some financing transactions denominated in currencies other than the EUR. While BIG entered into transactions aimed at mitigating such risks, such as through forward exchange contracts as well as currency and interest rate swaps, BIG cannot exclude that interest or currency risks in connection with refinancing transactions materialize, which could have an adverse effect on the BIG Group's business, results

of operations and financial condition.

BIG is exposed to risks in connection with funding.

BIG's funding for its current businesses and future growth depends in part upon accessing national and international capital markets as well as upon availability of funding by banks and other lenders. The continuing ability of BIG to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control, such as, investor interest in Austria generally. Due to the current financial market conditions there can be no assurance that BIG will, on favourable terms, continue to be able to access such funding sources in the future.

BIG's risk management strategies and procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.

BIG employs strategies and procedures for managing credit risk, market risk, liquidity risk and operational risk. These strategies and procedures may nonetheless fail, particularly if BIG is confronted with risks that it had not identified or anticipated. If circumstances arise that BIG did not identify, anticipate or correctly assess, losses could be greater than the maximum losses envisaged, which could have an adverse effect on BIG Group's business, results of operations and financial condition.

Resignation or loss of key personnel could adversely affect the BIG Group's ability to execute its strategy.

The BIG Group's key personnel, *i.e.*, the members of the Management Board and other members of the Group's senior management have been instrumental in establishing and implementing the Group's key strategies. Their continued services are critical to the overall management of the Group and its ability to implement its strategies. The loss of their services could therefore adversely affect BIG Group's business, results of operations and financial condition.

BIG's shareholder may be in a position to exercise significant influence on BIG's business.

Due to the fact that Austria is the sole shareholder of BIG, it has substantial influence on the strategy and corporate alignment of BIG. A change in strategy and corporate alignment, such as a transfer of all or several assets to Austria and/or other entities controlled by Austria could have a material adverse effect on BIG's business, financial condition and results of operations.

Furthermore, Austria has legislative powers to set the scope of BIG's activities under the BIG Act. For instance, in order to address the consequences and implications of the current economic situation, governments and international organizations may, *inter alia*, implement economic stimulus packages aimed at boosting their respective economies. BIG cannot exclude that such measures could result in competitive disadvantages for BIG, which could have a material adverse effect on BIG Group's business, financial condition and results of operations.

BIG Group is exposed to leasing risks.

The value of a rental property depends to a large extent on the remaining term of the related rental agreement as well as the creditworthiness of BIG Group's tenant as well as overall price levels of real estate. If BIG Group is unable to find suitable creditworthiness tenants willing to enter into a long-term rental agreement or to renew expiring leases on favourable terms or to retain suitable creditworthy tenants, the fair value of the affected property will be adversely affected. Moreover, some of the BIG Group's lease agreements include clauses providing for full or partial indexation of the applicable rent in line with a reference index, such as the Austrian consumer price index. These clauses provide not only for upward adjustments, but also for downwards adjustments tied to changes in the relevant index. Thus, rental income may decrease if consumer prices decline, for instance as part of a general deflation. The materialization of such risk may have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

BIG Group may face risks related to development activities relating to real estate.

BIG Group, primarily through its subsidiary ARE, engages in development activities relating to real estate projects. Such developments, which are typically long-term in nature, are associated with numerous risks, including cost overruns, which may result in projects becoming unprofitable, and changes in the economic environment, which may lead to insolvencies among subcontractors on which the BIG Group depends for such projects or may make it difficult or impossible to fully lease or sell projects upon completion. Furthermore, the ability to develop certain properties depends on the land-use regulation applicable to the respective property resulting in limitations or restrictions for development projects. Any unplanned costs associated with developments and inability to seize attractive development opportunities could have a material adverse effect

on BIG Group's business, financial condition and results of operations.

BIG Group may incur unexpected maintenance, repair and modernisation costs and failure to undertake appropriate maintenance measures could adversely affect its rental income.

Maintenance and modernisation measures may be required to meet changing legal, environmental or market requirements, for instance with regard to health and safety requirements and fire protection. Failure to maintain the properties could pose a risk to the health and safety of the BIG Group's tenants as well as their employees and customers. Typically, the costs associated with keeping properties up to market demand are borne primarily by the property owner and thus the BIG Group may be burdened with substantial expenses. The BIG Group could incur additional costs if the actual costs of maintain or modernizing its properties exceed its estimates, if it is not permitted to raise rents in connection with maintenance and modernisation measures or if hidden defects not covered by insurance or contract warranties are discovered during the maintenance or modernization process or if additional spending is required. Any failure to undertake appropriate maintenance and modernization measures could adversely affect the BIG Group's rental income and entitle tenants to withhold or reduce rental payments or even to terminate existing lease agreements.

BIG Group may be required to adjust the current fair values of its properties and therefore recognize significant losses.

BIG Group accounts for its properties at fair value in accordance with IAS 40 in conjunction with IFRS 13. The fair value of a property held to generate rental income or for capital appreciation or both is measured with the discounted cash flow method (the "**DCF Method**"). According to the DCF Method, the fair value of a property is the sum of the discounted cash flows for a planning period (e.g., ten years) plus the residual value of the property at the end of the planning period discounted to the valuation date. The applied discount rate reflects the market situation, location, condition and letting situation of the property, the yield expectations of a potential investor and the level of uncertainty and the inherent risk of the forecasted future cash flows, while the applicable exit capitalization rate is derived from the applied discount rate. Properties generating no sustainable operating cash flows are valued using their liquidation value. BIG Group recognizes any changes in the fair value of such investment properties in profit or loss presented in the consolidated statement of comprehensive income.

Any deterioration of the fair value of BIG Group's properties could force BIG Group to recognize a loss and could have a material adverse effect on BIG Group's business, financial condition and results of operations.

BIG Group's operative and financial flexibility could be restricted due to certain clauses in its financing agreements.

BIG Group could be restricted in its business policy due to certain restrictive clauses in its financing agreements relating to the collateralization or sale of its assets or to a change of control. Furthermore, it may be subject to certain financial covenants relating to the maintenance of financial ratios, a breach of which would result in an acceleration of its debts outstanding. Moreover, non-adherence to its obligations under one agreement may also trigger a cross-default under some of its other agreements. Such financial restrictions, accelerations of debts outstanding, or cross-defaults on account of the provisions of its financial agreements could have a material adverse effect on BIG Group's business, financial condition and results of operations.

The ability of BIG to service its financial obligations is restricted by its holding company structure.

BIG is a holding company, which derives a significant amount of its revenue from its subsidiary entities. Consequently, BIG's ability to make payments on its outstanding debt obligations is dependent upon the financial performance of its various subsidiaries. If in the future the financial capabilities of its subsidiaries are impaired, BIG may be required to provide them financial assistance, thereby impairing its own financial capabilities. Moreover, struggling subsidiaries may not be able to meet their financial obligations with respect to BIG. Any such developments could have a material adverse effect on BIG Group's business, financial condition and results of operations.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

The following is a disclosure of the principal risk factors which are material to the Notes in order to assess the market risk associated with the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes.

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

Under the circumstances described below and, as the case may be, in the applicable Final Terms, prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it. In respect of Notes which require in view of their specific structure a specific description of risk factors, the following statements are not exhaustive; issue specific risk factors in addition to those mentioned below will be described in the applicable Final Terms relating to such Notes.

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s), its contemplated an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Liquidity Risk

Application will be made to list the Notes under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" and application may be made to list the Notes under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock 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 is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The ability to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note (the "**Holder**") is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note, which would materialise if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the applicable Final Terms.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right). In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payment) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen, in which case the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield.

Currency Risk

Holders of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency other than euro) are particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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 in euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, falls.

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

Fixed Rate Notes

A Holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the 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 applicable 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 price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the 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 price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Holder of a Fixed Rate Note holds 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.

Floating Rate Notes

A Holder of a Floating Rate Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or other leverage factors, caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In such case their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. 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 Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Risks in connection with Caps

If the interest rate of an issue of Notes are not fixed but will be determined according to the structure of Notes as set out in the applicable Final Terms, these issues may also be equipped with a cap. 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 similarly structured Notes without a cap.

Resolutions of Holders

If the Terms and Conditions provide for the application of the German Act on Debt Securities of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"), Holders may agree by majority resolution to amend the Terms and Conditions and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders may be passed either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting. Therefore, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. According to the SchVG the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding, therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. As such majority resolution is binding on all Holders of the relevant series of Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

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

An Austrian court can appoint a trustee (Kurator) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of holders of Notes on their behalf

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*¹), a trustee (*Kurator*) may be appointed by Austrian courts in cases in which the rights of the holders of Notes are endangered due to the absence of a common representation or in which the rights of another person are impeded. In particular, this may occur in case insolvency proceedings are initiated against the Issuer. In case a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the holders of Notes and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all holders of Notes. Therefore, holders of Notes might not be able to exercise their rights independently. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of holders of Notes, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all holders of Notes.

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

In certain circumstances payments made on or with respect to the Notes after 31 December 2016 may be subject to withholding tax under Sections 1471 through 1474 (including under an agreement described under section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, under any intergovernmental agreements or certain non-U.S. laws relating to the foregoing) (collectively, commonly referred to as "FATCA"). This withholding tax does not apply to payments on Notes that are issued prior to the date that is six months after the date on which the final regulations that define "foreign passthru payments" are published unless the Notes are "materially modified" after that date or are characterized as equity for U.S. federal income tax purposes.

While the Notes are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA), provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own

¹ *Gesetz betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf den Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Teilschuldverschreibungen und die bürgerliche Behandlung der für solche Teilschuldverschreibungen eingeräumten Hypothekrechte (RGI 49/1874 dated 24 April 1874).*

tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The Issuer's obligations under the Notes are discharged once it has paid the common depository or common safekeeper for the clearing systems (as the holder of the Notes) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

Consent to the use of the Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the Netherlands and any member state within the European Economic Area in respect of which the Issuer has requested the CSSF to provide the relevant competent authorities with a Notification for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (www.big.at/BIG/de).

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 event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

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 PROGRAMME

Under this Programme, BIG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers. The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed EUR 4,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Amended and Restated Dealer Agreement dated 29 June 2015 from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes 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 ("**Tranche**") will be stated in the relevant Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Notes will be issued in Tranches 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. Further Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental Terms and Conditions) will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and 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 nearly the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency.

Notes will be issued with a maturity of twelve months or more. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over. 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 Notes with fixed interest rates 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.

Application has been made to list the Notes under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" and application may be made to list the Notes under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. The Programme provides that Notes may not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems (as specified in the applicable Final Terms). These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a new global note either CBL or Euroclear as common safekeeper or, (ii) a classical global note CBF, as the case may be. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft and other institutions will act as paying agents (the "**Paying Agents**"). Deutsche Bank Luxembourg S. A. will act as Luxembourg listing agent (the "**Luxembourg Listing Agent**").

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the Terms and Conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below:

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with fixed to floating interest rates;
- Option IV – Terms and Conditions for Notes with floating to fixed interest rates.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II or Option III or Option IV, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II or Option III or Option IV and of the respective further options contained in each of Option I, Option II, Option III or Option IV are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II or Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II or Option III or Option IV contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Controlling Language

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Republic of Austria ("**Austria**") and/or in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Austria and/or Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuers, as specified on the back cover of this Prospectus.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

Introduction

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

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed to floating interest rates.

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating to fixed interest rates .

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

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

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

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, II, III and IV the following applies

[The provisions of the Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the Final Terms attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates

Terms and Conditions of the Notes

(English Language Version)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is an NGN the following applies:**

(subject to § 1 (4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(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 shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph (b). 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 Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**"),]** **[Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"),]** **[Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),]** **[(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.**

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount as 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note

shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: 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.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository 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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

§ 3

INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

If the Notes are endowed with a constant interest rate the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**").]

If the Notes are endowed with different interest rates the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount as follows which shall be payable in arrears on the relevant Interest Payment Date:

from (and including)	to (but excluding)	per cent. <i>per annum</i>
[specified dates]	[specified dates] (each such date, an " Interest Payment Date ")	[specified rates]]

The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination]. **[If the Maturity**

Date is not a Fixed Interest Date the following applies: Interest in respect of the period from **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding 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 expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less 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 Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]

In the case Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

- (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year; and
- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

whole of such year].

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date].]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

[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 twelve 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 the following applies

[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 twelve 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 subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System 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 account holders of the Clearing System.

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders 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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and subparagraph (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 the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].] [and]

[a day (other than a Saturday or Sunday) on which the relevant Clearing Systems as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") are open to effect payments.]

(6) *References to Principal and Interest.* 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 for other than taxation reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: 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 local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 purchased 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 its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

In case the Notes are

[(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (3) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to the Holders]** nor more than **[Maximum Notice to the Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

In case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("Put Notice"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to**

In case the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies

Issuer] Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[[**(5)**] *Redemption in the case of a change of control.* If a Change of Control occurs, each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right, i.e. the submission of the termination notice to the Paying Agent (the "**Redemption Date**") at the their Final Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Redemption Date. The Issuer shall notify the Holders of the occurrence of an redemption event within 10 days after the end of the Change of Control Period (the "**Redemption Notice**") in accordance with § 13.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Redemption Notice is given. In the event the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 45th day after the Redemption Notice is given, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if the Republic of Austria does not have anymore at any time directly or indirectly control of the majority of the voting rights on the issued capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period beginning with (i) a public announcement or statement of the Issuer or a relevant person with respect to a possible Change of Control or (ii) the day of the first public announcement of the occurrence of the Change of Control depending on which event occurs earlier and ending on the (and including) 180th day after the occurrence of the Change of Control.]

§ 6

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and Paying Agent and their respective initial specified offices are:

[Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Other Fiscal Agent and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of 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 payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 § 13.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (or, with respect to FATCA, also the United States of America or any authority thereof) unless such withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, including any agreements described under Section 1471(b) thereof). In such 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 of, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of:

- (a) any taxes or duties which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) any taxes or duties which are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Austria, or
- (c) any taxes or duties which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) any taxes or duties which would not be payable if the Holder or any person acting on his behalf had presented the requested form or certificate or had made the requested declaration of non-residence or similar claim for exemption upon the presentation or making of which that Holder would have been able to avoid such deduction, or
- (e) any withholding or deduction that is required to be made pursuant to any

agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (including any agreements described under section 1471(b) thereof), any regulation or agreements thereunder, official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 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 Final Redemption Amount (as described in § 5), 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 to duly 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 Issuer through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or
- (c) any Indebtedness (as defined below) of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Indebtedness of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) a court institutes reorganisation, composition or bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer or the institution of insolvency proceedings is refused for lack of cost cover for the proceedings; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

For the purposes of these Conditions "**Indebtedness**" means any bonds, debentures, notes or other instruments of Indebtedness or any other loan indebtedness.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered 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 § 14 (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of these Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds more than 90 per cent of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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 Austria 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 and § 5 (2) an alternative reference to 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 shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies

§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the "**SchVG**"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority.* 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least [75]% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian 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.

(5) *Requirements to vote.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holdings' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, the following applies: The common representative (the "Holders' Representative") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' 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 Holders' Representative.]

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased 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.

§ [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh 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 Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or, if it ceases, in another newspaper with Austria-wide circulation. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing

In case of Notes which are
unlisted the following
applies

System.]

[(1) *Notification to Clearing System* 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.]

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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) and (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 depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Emissionsstelle [sowie bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates

**Terms and Conditions
of the Notes**

(English Language Version)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is an NGN the following applies:** (subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(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 shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph (b). 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 Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**if more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept
in custody on behalf of
the ICSDs

and the Global Note is an

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note

NGN the following applies

shall be the aggregate amount as 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: 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.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository 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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

§ 3

INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from (and including) [**Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the

Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

- (b) "**Interest Payment Date**" means
[each [**Specified Interest Payment Dates**].]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [**number**] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of FRN Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest 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] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

In the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

- (d) "**Business Day**" means
[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [**relevant financial centre(s)**] [.] [and]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") are open to effect payments.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [**factor**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

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

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of TARGET are open to effect payments.

"**Margin**" means [●] per cent *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page EURIBOR01 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 four Reference Banks selected by it 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 interbank market in the Euro-Zone at approximately 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market in the Euro-Zone [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

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 [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"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) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.)

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means 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.

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (the **"[number]-months-LIBOR rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the

following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the second [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. **"[relevant financial centre(s)] Business Day"** means 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 [relevant financial centre(s)].

"Margin" means [●] per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters screen page [LIBOR01][LIBOR02] 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 four Reference Banks selected by it 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 interbank market at approximately 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest 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 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 selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the London interbank market [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin].

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 [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means 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.]

In case of Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies the following applies

[(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest. [If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [0 per cent.] [Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [0 per cent.] [Minimum Rate of Interest].]

[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]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].]**

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(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 to the Paying Agents and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET]** **[London]** **[Frankfurt]** **[relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. 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 to the Paying Agents and to the Holders in accordance with § 13.

[(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 Agent]** and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law¹.

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

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

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

(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 account holders of the Clearing System.

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and subparagraph (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.* The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3 (1).

(6) *References to Principal and Interest.* 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; 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 local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such

Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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.

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

[(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 13. Such notice shall specify:
 - (i) the securities identification numbers of Notes subject to redemption; and
 - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to the Holders]** nor more than **[Maximum Notice to the Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

[(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 Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Put Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest to (but excluding) the respective Put Redemption Date.

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked

or withdrawn.]

If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies

[[5)] *Redemption in the case of a change of control.* If a Change of Control occurs, each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right, i.e. the submission of the termination notice to the Paying Agent (the "**Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Redemption Date. The Issuer shall notify the Holders of the occurrence of an redemption event within 10 days after the end of the Change of Control Period (the "**Redemption Notice**") in accordance with § 13.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Redemption Notice is given. In the event the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 45th day after the Redemption Notice is given, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if the Republic of Austria does not have anymore at any time directly or indirectly control of the majority of the voting rights on the issued capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period beginning with (i) a public announcement or statement of the Issuer or a relevant person with respect to a possible Change of Control or (ii) the day of the first public announcement of the occurrence of the Change of Control depending on which event occurs earlier and ending on the (and including) 180th day after the occurrence of the Change of Control.]

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

[Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Other Fiscal Agent and specified offices]

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies

[The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed the following applies

[●]

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of 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 payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 [(iii)] a Calculation Agent. 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 § 13.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (or, with respect to FATCA, also the United States of America or any authority thereof) unless such withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, including any agreements described under Section 1471(b) thereof). In such 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 of, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account:

- (a) any taxes or duties which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) any taxes or duties which are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Austria, or
- (c) any taxes or duties which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) any taxes or duties which would not be payable if the Holder or any person acting on his behalf had presented the requested form or certificate or had made the requested declaration of non-residence or similar claim for exemption upon the presentation or making of which that Holder would have been able to avoid such deduction; or

- (e) any withholding or deduction that is required to be made pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (including any agreements described under section 1471(b) thereof), any regulation or agreements thereunder, official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 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 Final Redemption Amount (as described in § 5), 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 to duly 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 Issuer through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or
- (c) any Indebtedness (as defined below) of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Indebtedness of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) a court institutes reorganisation, composition or bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer or the institution of insolvency proceedings is refused for lack of cost cover for the proceedings; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

For the purposes of these Conditions "**Indebtedness**" means any bonds, debentures, notes or other instruments of Indebtedness or any other loan indebtedness.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written

declaration in the German or English language delivered 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 § 14 (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of these Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds more than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(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 Austria 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 and § 5 (2) an alternative reference to 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 shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies

§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the "**SchVG**"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders..

(2) *Majority.* 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least [75]% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian 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.

(5) *Requirements to vote.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the " **Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, the following applies: The common representative (the "Holdings Representative") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' 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 Holders' Representative.]

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased 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.

§ [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh 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 Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or, if it ceases, in another newspaper with Austria-wide circulation. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing

In case of Notes which are
unlisted the following
applies

System.]

[(1) *Notification to Clearing System.* 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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) and (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 depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Emissionsstelle [sowie bei der Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION III – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed to floating interest rates

**Terms and Conditions
of the Notes**

(English Language Version)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is an NGN the following applies:** (subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(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 shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph (b). 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 Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**if more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**");] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**");] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**");] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept
in custody on behalf of
the ICSDs

and the Global Note is an

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note

NGN the following applies

shall be the aggregate amount as 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: 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.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository 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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge*. Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

§ 3

INTEREST

(1) *Interest Payments for the Fixed Interest Rate Period*.

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [**Fixed Rate of Interest**] per cent. *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) [**last Fixed Interest Payment Date**].

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first Fixed Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination].

(2) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than one year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period falls and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Fixed Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

- (A) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)]** the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year; and**
- (B) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)]** the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]**

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251)

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Fixed Interest Payment Date or from (and including) each Fixed Interest Payment Date to, but excluding

except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

the next Fixed Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Fixed Calculation Period:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be a Fixed Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Fixed Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Fixed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be a Fixed Interest Payment Date].

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Fixed Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Fixed 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 Fixed 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 the following applies

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Fixed Calculation Period unless, in the case of the final Fixed 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) *Interest Payments for the Floating Interest Rate Period.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[last Fixed Interest Payment Date]** (inclusive) to the first Floating Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Floating Interest Payment Date (inclusive) to the next following Floating Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

(b) "**Floating Interest Payment Date**" means

[each **[Specified Floating Interest Payment Dates]**.]

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

In the case of Specified Interest Periods the following applies

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] after the preceding Floating Interest Payment Date or, in the case of the first Floating Interest Payment Date, after the **[last Fixed Interest Payment Date]**.]

(c) If any Floating Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of FRN Convention the following applies

[postponed to the next day which is a 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] after the preceding applicable payment date.]

In the case of Following

[postponed to the next day which is a Business Day.]

Business Day Convention the following applies

(d) "**Business Day**" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") are open to effect payments.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

[(5) *Rate of Interest for the Floating Interest Rate Period.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Rate Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"**Floating Rate Interest Period**" means each period from (and including) **[last Fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of TARGET are open to effect payments.

"**Margin**" means **[●]** per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page EURIBOR01 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 four Reference Banks selected by it 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 Floating Interest Period to leading banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Period by

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

leading banks in the interbank market in the Euro-Zone [multiplied by **[factor]**] **[[plus] [minus]** the Margin.

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 [if Margin insert: **[plus] [minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "**Reference Banks**" means 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.

"**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) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.)

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means 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.]

[(5) *Rate of Interest for the Floating Interest Period.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Floating Interest Period (the "**[number]-months-LIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[multiplied by [factor]] **[[plus] [minus]** the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"**Floating Interest Period**" means each period from (and including) **[last Fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the second **[first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement]** of the relevant Interest Period. "**[relevant financial centre(s)] Business Day**" means 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 **[relevant financial centre(s)]**.

"**Margin**" means **[●]** per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page **[LIBOR01][LIBOR02]** 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 four Reference Banks selected by it 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 Floating Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide

the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating 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 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 selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. (London time) on the relevant Floating Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Period by leading banks in the London interbank market [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

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 [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means 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.]

In case of Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies the following applies

[(6) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.* [If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [0 per cent.] **[Minimum Floating Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [0 per cent.] **[Minimum Floating Rate of Interest]**.]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Floating Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Floating Rate of Interest]**.]

[(7) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **"Interest Amount"**) payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(8) *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: to the Paying Agents]** and to the Holders

in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Floating Interest Period. Each Interest Amount and Floating 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 Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed [in the case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: to the Paying Agents] and to the Holders in accordance with § 13.

[(9)] *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.

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

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

[(11)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due 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 expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law¹.

§ 4 PAYMENTS

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and subparagraph (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

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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*. The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3 (1).

(6) *References to Principal and Interest*. 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; 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 local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.

In the case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (3) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to the Holders]** nor more than **[Maximum Notice to the Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.])

In the case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody**

In case the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies

by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[[5)] *Redemption in the case of a change of control.* If a Change of Control occurs, each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right, i.e. the submission of the termination notice to the Paying Agent (the "**Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Redemption Date. The Issuer shall notify the Holders of the occurrence of an redemption event within 10 days after the end of the Change of Control Period (the "**Redemption Notice**") in accordance with § 13.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Redemption Notice is given. In the event the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 45th day after the Redemption Notice is given, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if the Republic of Austria does not have anymore at any time directly or indirectly control of the majority of the voting rights on the issued capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period beginning with (i) a public announcement or statement of the Issuer or a relevant person with respect to a possible Change of Control or (ii) the day of the first public announcement of the occurrence of the Change of Control depending on which event occurs earlier and ending on the (and including) 180th day after the occurrence of the Change of Control.]

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

[Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Other Fiscal Agent and specified offices]

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed

[The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

[•]]

the following applies

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of 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 payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 [(iii)] a Calculation Agent. 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 § 13.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (or, with respect to FATCA, also the United States of America or any authority thereof) unless such withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, including any agreements described under Section 1471(b) thereof). In such 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 of, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of:

- (a) any taxes or duties which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) any taxes or duties which are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Austria, or
- (c) any taxes or duties which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) any taxes or duties which would not be payable if the Holder or any person acting on his behalf had presented the requested form or

certificate or had made the requested declaration of non-residence or similar claim for exemption upon the presentation or making of which that Holder would have been able to avoid such deduction; or

- (e) any withholding or deduction that is required to be made pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (including any agreements described under section 1471(b) thereof), any regulation or agreements thereunder, official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 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 Final Redemption Amount (as described in § 5), 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 to duly 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 Issuer through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or
- (c) any Indebtedness (as defined below) of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Indebtedness of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) a court institutes reorganisation, composition or bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer or the institution of insolvency proceedings is refused for lack of cost cover for the proceedings; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

For the purposes of these Conditions "**Indebtedness**" means any bonds, debentures, notes or other instruments of Indebtedness or any other loan indebtedness.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered 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 § 14 (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of these Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds more than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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 Austria 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 and § 5 (2) an alternative reference to 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 shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies

§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the "**SchVG**"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority.* 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least [75]% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian 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.

(5) *Requirements to vote.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holdings' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, the following applies: The common representative (the "Holders' Representative") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' 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 Holders' Representative.]

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased 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.

§ [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh 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 Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or, if it ceases, in another newspaper with Austria-wide circulation. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing

In case of Notes which are
unlisted the following
applies

System.]

[(1) *Notification to Clearing System.* 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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) and (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 depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Emissionsstelle [sowie bei der Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION IV – Terms and Conditions that apply to Notes with floating to fixed interest rates

**Terms and Conditions
of the Notes**

(English Language Version)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**In the case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4)) [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]**)] in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(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 shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph (b). 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 Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**If more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**");] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**");] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**");] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept
in custody on behalf of
the ICSDs

and the Global Note is an

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note

NGN the following applies

shall be the aggregate amount as 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: 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.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository 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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

§ 3

INTEREST

(1) *Interest Payments Dates for the Floating Interest Rate Period.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) to the first Floating Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Floating Interest Payment Date (inclusive) to the next following Floating Interest Payment

Date (exclusive) to the **[last floating Interest Payment Date]** (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

(b) **"Floating Interest Payment Date"** means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each **[Specified Floating Interest Payment Dates]**.]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] after the preceding Floating Interest Payment Date or, in the case of the first Floating Interest Payment Date, after the **[Interest Commencement Date]**.]

(c) If any Floating Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of FRN Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest 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] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

In the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

(d) **"Business Day"** means

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**] [.] [and]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") are open to effect payments.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest for the Floating Interest Rate Period.* The floating rate of interest (the **"Floating Rate of Interest"**) for each Floating Rate Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (the **"[number]-months-EURIBOR rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"Floating Rate Interest Period" means each period from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date to the **[last floating Interest Payment Date]** (exclusive).

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of TARGET are open to effect payments.

["**Margin**"] means [●] per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page EURIBOR01 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 four Reference Banks selected by it 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 Floating Interest Period to leading banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Period by leading banks in the interbank market in the Euro-Zone [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin].

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 [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"**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) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.)

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means 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.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest for the Floating Interest Period.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Floating Interest Period (the "[number]-months-LIBOR rate]") which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time)

on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"Floating Interest Period" means each period from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date to the **[last floating Interest Payment Date]** (exclusive).

"Interest Determination Date" means the second [first] [second] **[relevant financial centre(s)] Business Day** [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. **"[relevant financial centre(s)] Business Day"** means 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 **[relevant financial centre(s)]**.

"Margin" means [●] per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters screen page [LIBOR01][LIBOR02] 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 four Reference Banks selected by it 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 Floating Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating 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 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 selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a.m. (London time) on the relevant Floating Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Period by leading banks in the London interbank market [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin.

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 [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means 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.]

In case of Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies the following applies

[(3) *Minimum*] *and* [*Maximum*] *Rate of Interest*. [If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [0 per cent.] **Minimum Floating Rate of Interest**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [0 per cent.] **Minimum Floating Rate of Interest**.]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **Maximum Floating Rate of Interest**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **Maximum Floating Rate of Interest**.]

[(4)] *Interest Amount*. The Calculation Agent will, at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

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

[(6)] *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified to the Issuer [**in the case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** to the Paying Agents] and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [**relevant financial centre(s)**] Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Floating Interest Period. Each Interest Amount and Floating 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 Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed [**in the case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** to the Paying Agents] and to the Holders in accordance with § 13.

[(7)] *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent [, the Paying Agents] and the Holders.

[(8)] *Interest Payments for the Fixed Interest Rate Period*.

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **Fixed Rate of Interest** per cent. *per annum* from (and including) **last floating Interest Payment Date** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first Fixed Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination] **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination].

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period falls and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Fixed Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

- (A) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year; and
- (B) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Fixed Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable

in respect of the whole of such year].]

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

["**Reference Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Fixed Interest Payment Date or from (and including) each Fixed Interest Payment Date to, but excluding the next Fixed Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Fixed Calculation Period:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be a Fixed Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Fixed Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Fixed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be a Fixed Interest Payment Date].]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Fixed Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Fixed 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 Fixed 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 the following applies

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Fixed Calculation Period unless, in the case of the final Fixed 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).]

[(8)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due 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 expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law¹.

§ 4 PAYMENTS

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

in the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of § 1 (3) and subparagraph (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*. The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3 (1).

(6) *References to Principal and Interest*. 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; 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 local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 purchased 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 its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.

If Notes are subject to
Early Redemption at the
Option of the Issuer at

specified Call Redemption Amounts the following applies

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (3) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to the Holders]** nor more than **[Maximum Notice to the Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which

such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control the following applies

[[5)] *Redemption in the case of a change of control.* If a Change of Control occurs, each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right, i.e. the submission of the termination notice to the Paying Agent (the "**Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Redemption Date. The Issuer shall notify the Holders of the occurrence of an redemption event within 10 days after the end of the Change of Control Period (the "**Redemption Notice**") in accordance with § 13.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Redemption Notice is given. In the event the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 45th day after the Redemption Notice is given, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

"**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if the Republic of Austria does not have anymore at any time directly or indirectly control of the majority of the voting rights on the issued capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period beginning with (i) a public announcement or statement of the Issuer or a relevant person with respect to a possible Change of Control or (ii) the day of the first public announcement of the occurrence of the Change of Control depending on which event occurs earlier and ending on the (and including) 180th day after the occurrence of the Change of Control.]

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

[Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Other Fiscal Agent and specified offices]

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies

If a Calculation Agent

[The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

other than the Fiscal Agent is to be appointed the following applies

【●】

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of 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 payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 [(iii)] a Calculation Agent. 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 § 13.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (or, with respect to FATCA, also the United States of America or any authority thereof) unless such withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, including any agreements described under Section 1471(b) thereof). In such 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 of, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of:

- (a) any taxes or duties which are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) any taxes or duties which are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Austria, or
- (c) any taxes or duties which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or

- (d) any taxes or duties which would not be payable if the Holder or any person acting on his behalf had presented the requested form or certificate or had made the requested declaration of non-residence or similar claim for exemption upon the presentation or making of which that Holder would have been able to avoid such deduction; or
- (e) any withholding or deduction that is required to be made pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (including any agreements described under section 1471(b) thereof), any regulation or agreements thereunder, official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 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 Final Redemption Amount (as described in § 5), 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 to duly 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 Issuer through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder; or
 - (c) any Indebtedness (as defined below) of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Indebtedness of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
 - (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
 - (e) a court institutes reorganisation, composition or bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer or the institution of insolvency proceedings is refused for lack of cost cover for the proceedings; or
 - (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

For the purposes of these Conditions "**Indebtedness**" means any bonds, debentures, notes or other instruments of Indebtedness or any other loan indebtedness.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

- (2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare

their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered 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 § 14 (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of these Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds more than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to Austria 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 and § 5 (2) an alternative reference to 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 shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies

§ 11
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to section 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen) (the "**SchVG**"), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. 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 section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority.* 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 section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least [75]% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and section 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian 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..

(5) *Requirements to vote:* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(4)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in case of a meeting the chairman (Vorsitzender) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (Abstimmungsleiter) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions, the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, the following applies: The common representative (the "Holders' Representative") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' 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 Holders' Representative.]

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased 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.

§ [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh 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 Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or, if it ceases, in another newspaper with Austria-wide circulation. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notices shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing

In case of Notes which are
unlisted the following
applies

System.]

[(1) *Notification to Clearing System.* 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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) and (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 depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Conditions are to be
in the German language
with an English language
translation the following
applies

[These 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 Conditions are to be
in the English language
with a German language
translation the following
applies

[These 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 Conditions are to be
in the English language

[These Conditions are written in the English language only.]

only the following applies |

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Conditions the following applies |

[Eine deutsche Übersetzung der Bedingungen wird bei der Emissionsstelle [sowie bei der Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION

(Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

Einführung

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

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler- zu fester Verzinsung Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II, Option III oder Option IV (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I oder Option II oder Option III oder Option IV enthalten sind, ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse

notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

Anleihebedingungen

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(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 tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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 verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) 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 Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**")],

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: 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.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten

einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz]** % p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem verschiedenen Zinssätzen ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst. Zinsen sind nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.

vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten] (jeweils ein " Zinszahlungstag ")	% p.a. [Zinssätze]
---	---	------------------------------

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem diese zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.¹

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger 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**"):

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleich bleibenden Bezugsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

- A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstage].

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[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 Monates, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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.].

[Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung 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.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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 festgelegte Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 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 Rico, 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 hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**"

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln.][und]

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag

der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Rückzahlungstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den

Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]

[] []

[] []

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die Wertpapierkennnummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]

[] []

[] []

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

Falls die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

[[5] *Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels.* Falls ein Kontrollwechsel eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zehnten Geschäftstag nach der Ausübung des Rückzahlungsrechts, d.h. Übermittlung der Kündigung an die Zahlstelle, (der "**Rückzahlungstag**") zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen. Die Emittentin hat den Gläubigern den Eintritt eines Rückzahlungsereignisses innerhalb von 10 Tagen nach Ablauf der Kontrollwechselfrist gemäß § 13 mitzuteilen (die "**Rückzahlungsmittelung**").

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmittelung veröffentlicht ist, eine schriftliche Ausübungserklärung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle schicken (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 45. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittelung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

"**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn die Republik Österreich nicht mehr zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Kontrolle über die Mehrheit der Stimmrechte am Kapital der Emittentin hält.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180.

Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Tanusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York 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 § 13 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich (oder bezüglich FATCA von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (einschließlich gemäß solcher Vereinbarungen nach Ziffern 1471 bis 1474 des U.S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, sowie einschließlich solcher Vereinbarungen, wie in Ziffer 1471 (b) desselben beschrieben). In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf:

- (a) Steuern und Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) Steuern und Abgaben, die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) Steuern und Abgaben, die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) Steuern und Abgaben, die nicht zu erheben wären, wenn der Gläubiger oder ein in dessen Auftrag handelnder Dritter die notwendige Bescheinigung oder eine notwendige Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Wohnsitzes oder Aufenthaltsortes oder eine ähnliche Ausnahmebestätigung vorgelegt hätte, durch die er den Abzug vermieden hätte; oder
- (e) Einbehalte oder Abzüge, die gemäß einer Vereinbarung nach Ziffern 1471 bis 1474 des U. S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (einschließlich solcher Vereinbarungen wie in Ziffer 1471 (b) beschrieben), einer Verordnung oder Vereinbarung dazu, offizieller Auslegung derselben oder eines Gesetzes zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vereinbarungen dazu erforderlich sind.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), 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 fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) eine Kreditverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kreditverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kreditverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder

eine von der Emittentin für eine Kreditverbindlichkeit eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Reorganisations-, Ausgleichs- oder Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Eröffnung eines Konkursverfahrens mangels Kostendeckung abgelehnt wird; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Kreditverbindlichkeit**" Schuldverschreibungen, Wertpapiere oder andere Kreditverbindlichkeiten.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und 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 § 15 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 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 eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekanntzumachen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 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 als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**SchVG**") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [75]% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen

(4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Voraussetzungen für die Abstimmung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 11(4) entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [●]. 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, 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.]

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.]

§ [12]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen 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.

§ [13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch Veröffentlichung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung, oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung die Regeln der Wiener Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND;
ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER 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 deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

folgendes anwendbar



OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

Anleihebedingungen

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))**] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(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 tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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 verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich jeder solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) 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 Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils**] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [(CBL and Euroclear

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("NGN") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: 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.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

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

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

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen,

ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[[soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt

festgelegten Währung
EURIBOR ist, ist
folgendes anwendbar

wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-EURIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von TARGET offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die "Marge" beträgt [●]% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) 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 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 Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

"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

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

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.]

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind 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.]

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "**[Zahl]**-Monats-LIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

"**Zinsfestlegungstag**" ist der [ersten] [zweiten] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. "**[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die "Marge" beträgt **[●]**% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Bildschirmseite **[LIBOR01][LIBOR02]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) 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 Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der

Im Fall eines Mindest-
und/oder
Höchstzinssatzes gilt, ist
folgendes anwendbar

Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind 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.]

[(3) [*Mindest-*] [*und*] [*Höchst-*] *Zinssatz*. [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [0%] [**Mindestzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [0%] [**Mindestzinssatz**].]

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

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

[(5)] *Mitteilung 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 § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [*Londoner*] [*Frankfurter*] [**TARGET-**] [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und der Zahlstelle baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall 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 § 13 mitgeteilt.

[(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.

[(7)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht

einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹.

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

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung 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.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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.]

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des § 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 Rico, 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*. Zahltag ist der sich nach § 3 (1) ergebende Zinszahlungstag.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

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 angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Wertpapierkennnummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[[4]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Put)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Dem Gläubiger steht dieses 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]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Falls die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar

[[5]] Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels. Falls ein Kontrollwechsel eintritt hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zehnten Geschäftstag nach der Ausübung des Rückzahlungsrechts, d.h. Übermittlung der Kündigung an die Zahlstelle, (der "**Rückzahlungstag**") zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen. Die Emittentin hat den Gläubigern den Eintritt eines Rückzahlungsereignisses innerhalb von 10 Tagen nach Ablauf der Kontrollwechselfrist gemäß § 13 mitzuteilen (die "**Rückzahlungsmitteilung**").

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht ist, eine schriftliche Ausübungserklärung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle schicken (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 45. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die

Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

"**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn die Republik Österreich nicht mehr zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Kontrolle über die Mehrheit der Stimmrechte am Kapital der Emittentin hält.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Tanusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar

[●]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung 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 zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine

Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich (oder bezüglich FATCA von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (einschließlich gemäß solcher Vereinbarungen nach Ziffern 1471 bis 1474 des U.S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, sowie einschließlich solcher Vereinbarungen, wie in Ziffer 1471 (b) desselben beschrieben). In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf:

- (a) Steuern und Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) Steuern und Abgaben, die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) Steuern und Abgaben, die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) Steuern und Abgaben, die nicht zu erheben wären, wenn der Gläubiger oder ein in dessen Auftrag handelnder Dritter die notwendige Bescheinigung oder eine notwendige Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Wohnsitzes oder Aufenthaltsortes oder eine ähnliche Ausnahmebestätigung vorgelegt hätte, durch die er den Abzug vermieden hätte; oder
- (e) Einbehalte oder Abzüge, die gemäß einer Vereinbarung nach Ziffern 1471 bis 1474 des U. S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (einschließlich solcher Vereinbarungen wie in Ziffer 1471 (b) beschrieben), einer Verordnung oder Vereinbarung dazu,

offizieller Auslegung derselben oder eines Gesetzes zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vereinbarungen dazu erforderlich sind.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), 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 fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kreditverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kreditverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kreditverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kreditverbindlichkeit eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Reorganisations-, Ausgleichs- oder Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Eröffnung eines Konkursverfahrens mangels Kostendeckung abgelehnt wird; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "Kreditverbindlichkeit" Schuldverschreibungen, Wertpapiere oder andere Kreditverbindlichkeiten.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und 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 § 14 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 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 eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekanntzumachen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 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 als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**SchVG**") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [75]% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen

(4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen

(5) *Voraussetzungen für die Abstimmung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 11(4) entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [●]. 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, 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.]

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.]

§ [12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen 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.

§ [13]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Wertpapierbörse, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden

der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

Mitteilungen erfolgen durch Veröffentlichung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung, oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung die Regeln der Wiener Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System* 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.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER 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 deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [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.]

OPTION III – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung

Anleihebedingungen

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

(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 tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) 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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[(CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("NGN") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: 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.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

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

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

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu

lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungen für die Festzinsperiode.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum **[letzter Festzinzzahlungstag]** (ausschließlich) mit **[Festzinssatz]** % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Festzinzzahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Festzinzzahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung].

(2) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Festzinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Festzinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind**

anwendbar

als ein Jahr ist folgendes anwendbar: das Produkt aus (1)) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

- (B) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Festzinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Festzinszahlungstag[e]].]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[Die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraumes 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 ist folgendes anwendbar

[Die Anzahl der Tage im Festzinsberechnungszeitraum 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 ersten oder letzten Tages des Festzinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Festzinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

(4) *Zinszahlungstage für die variable Zinsperiode.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[letzter Festzinszahlungstag]** an (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

- (b) **"Variabler Zinszahlungstag"** bedeutet

[jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem **[letzter Festzinszahlungstag].**]

(c) Fällt ein Variabler Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Variable Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Variable Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Variablen Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die variable Zinsperiode*. Der variable Zinssatz (der "**variable Zinssatz**") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "**[Zahl]**-**Monats-EURIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem **[letzter Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" ist der zweite TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von TARGET offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die "**Marge**" beträgt **[●]**% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird

kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variablen Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable 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 Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 Ortszeit) an dem betreffenden variablen Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

"**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.]

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind 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.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* Der variable Zinssatz (der "**variable Zinssatz**") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem **[letzter Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der **[ersten] [zweiten] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die **"Marge"** beträgt **[●]**% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Bildschirmseite **[LIBOR01][LIBOR02]** oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind 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.]

Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes gilt, ist folgendes anwendbar

[(6) [*Mindest-*] [*und*] [*Höchst-*] *Zinssatz*. [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [0%] **[variabler Mindestzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode [0%] **[variabler Mindestzinssatz]**.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte variable Zinssatz höher ist als **[variabler Höchstzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode **[variabler Höchstzinssatz]**.]

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

[(8) *Mitteilung von variablem Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige variable Zinsperiode, die jeweilige variable Zinsperiode und der relevante variable Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar:** und der Zahlstelle] baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen variablen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und variable 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 § 13 mitgeteilt.

[(9) *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.

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

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[(11) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag

der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung 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.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 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 Rico, 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.* Zahltag ist der sich nach § 3 (1) ergebende Zinszahlungstag.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

folgendes anwendbar

der Ausübung des Rückzahlungsrechts, d.h. Übermittlung der Kündigung an die Zahlstelle, (der "**Rückzahlungstag**") zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen. Die Emittentin hat den Gläubigern den Eintritt eines Rückzahlungsereignisses innerhalb von 10 Tagen nach Ablauf der Kontrollwechselfrist gemäß § 13 mitzuteilen (die "**Rückzahlungsmitteilung**").

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht ist, eine schriftliche Ausübungserklärung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle schicken (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 45. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [**Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

"**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn die Republik Österreich nicht mehr zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Kontrolle über die Mehrheit der Stimmrechte am Kapital der Emittentin hält.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

[●]]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung 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 zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich (oder bezüglich FATCA von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (einschließlich gemäß solcher Vereinbarungen nach Ziffern 1471 bis 1474 des U.S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, sowie einschließlich solcher Vereinbarungen, wie in Ziffer 1471 (b) desselben beschrieben). In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf:

- (a) Steuern und Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) Steuern und Abgaben, die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) Steuern und Abgaben, die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) Steuern und Abgaben, die nicht zu erheben wären, wenn der Gläubiger oder ein in dessen Auftrag handelnder Dritter die notwendige Bescheinigung oder eine notwendige Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Wohnsitzes oder Aufenthaltsortes oder eine ähnliche Ausnahmebestätigung vorgelegt hätte, durch die er den Abzug vermieden hätte; oder
- (e) Einbehalte oder Abzüge, die gemäß einer Vereinbarung nach Ziffern 1471 bis 1474 des U. S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (einschließlich solcher Vereinbarungen wie in Ziffer 1471 (b) beschrieben), einer Verordnung oder Vereinbarung dazu, offizieller Auslegung derselben oder eines Gesetzes zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vereinbarungen dazu erforderlich sind.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), 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 fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) eine Kreditverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kreditverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kreditverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kreditverbindlichkeit eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
 - (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
 - (e) ein Gericht ein Reorganisations-, Ausgleichs- oder Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Eröffnung eines Konkursverfahrens mangels Kostendeckung abgelehnt wird; oder
 - (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form

des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Kreditverbindlichkeit**" Schuldverschreibungen, Wertpapiere oder andere Kreditverbindlichkeiten.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und 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 § 14 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 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 eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital-

oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekanntzumachen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 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 als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**SchVG**") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs.3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Abs.3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [75]% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen

(4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Voraussetzungen für die Abstimmung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 11(4) entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. 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, 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.]

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.]

§ [12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen 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.

§ [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Wertpapierbörse, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch Veröffentlichung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung, oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung die Regeln der Wiener Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System* 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.]

[(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER 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 deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreib-

ungen 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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [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.]

OPTION IV – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler zu fester Verzinsung

Anleihebedingungen

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

(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 tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) 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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[(CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("NGN") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: 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.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

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

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

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu

lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage für die variable Zinsperiode.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der **"Verzinsungsbeginn"**) (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bis zum **[letzter variabler Zinszahlungstag]** (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem variablen Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **"Variabler Zinszahlungstag"** bedeutet

[jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage].**]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem **[Verzinsbeginn].**]

(c) Fällt ein Variabler Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Variable Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Variable Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Variablen Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(d) **"Geschäftstag"** bezeichnet

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz für die variable Zinsperiode.* Der variable Zinssatz (der "**variable Zinssatz**") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-EURIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem **[Verzinsbeginn]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bis zum **[letzter variabler Zinszahlungstag]** (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" ist der zweite TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von TARGET offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die "**Marge**" beträgt [●]% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variablen Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable 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 Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 Ortszeit) an dem betreffenden variablen Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

"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.]

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind 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.]

[(2) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* Der variable Zinssatz (der **"variable Zinssatz"**) für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-LIBOR"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bis zum **[letzter variabler Zinszahlungstag]** (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der **[ersten] [zweiten] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in alle betroffenen Bereiche von **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Die **"Marge"** beträgt **[●]**% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Bildschirmseite **[LIBOR01][LIBOR02]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das

arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten 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 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken Markt in der Euro-Zone angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge.

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 [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind 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.]

Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes gilt, ist folgendes anwendbar

[(3) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.** [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [0%] **[variabler Mindestzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode [0%] **[variabler Mindestzinssatz]**.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte variable Zinssatz höher ist als **[variabler Höchstzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode **[variabler Höchstzinssatz]**.]

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

[(5) **Mitteilung von variablem Zinssatz und Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige variable Zinsperiode, die jeweilige variable Zinsperiode und der relevante variable Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar:** und der Zahlstelle] baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen variablen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und variable 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 § 13 mitgeteilt.

[(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.

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

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[(8)] *Zinszahlungen für die Festzinsperiode.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[letzter variabler Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Festzinssatz]** % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinzzahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Festzinzzahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermin] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung].**

[(9)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Festzinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Festzinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Festzinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Festzinszahlungstag[e]].]

[Die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraumes 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)).]

[Die Anzahl der Tage im Festzinsberechnungszeitraum 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 ersten oder letzten Tages des Festzinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Festzinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.)]

[(11)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung 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.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 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 Rico, 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.* Zahltag ist der sich nach § 3 (1) ergebende Zinszahlungstag.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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

Dem Gläubiger steht dieses 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]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die

Falls die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar

Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

[[5)] *Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels.* Falls ein Kontrollwechsel eintritt hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zehnten Geschäftstag nach der Ausübung des Rückzahlungsrechts, d.h. Übermittlung der Kündigung an die Zahlstelle, (der "**Rückzahlungstag**") zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen. Die Emittentin hat den Gläubigern den Eintritt eines Rückzahlungsereignisses innerhalb von 10 Tagen nach Ablauf der Kontrollwechselfrist gemäß § 13 mitzuteilen (die "**Rückzahlungsmittelteilung**").

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmittelteilung veröffentlicht ist, eine schriftliche Ausübungserklärung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle schicken (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 45. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittelteilung eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

"**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn die Republik Österreich nicht mehr zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Kontrolle über die Mehrheit der Stimmrechte am Kapital der Emittentin hält.

"**Kontrollwechselfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

[●]]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung 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 zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich (oder bezüglich FATCA von den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (einschließlich gemäß solcher Vereinbarungen nach Ziffern 1471 bis 1474 des U.S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, sowie einschließlich solcher Vereinbarungen, wie in Ziffer 1471 (b) desselben beschrieben). In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf:

(a) Steuern und Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst

auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

- (b) Steuern und Abgaben, die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) Steuern und Abgaben, die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) Steuern und Abgaben, die nicht zu erheben wären, wenn der Gläubiger oder ein in dessen Auftrag handelnder Dritter die notwendige Bescheinigung oder eine notwendige Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Wohnsitzes oder Aufenthaltsortes oder eine ähnliche Ausnahmebestätigung vorgelegt hätte, durch die er den Abzug vermieden hätte; oder
- (e) Einbehalte oder Abzüge, die gemäß einer Vereinbarung nach Ziffern 1471 bis 1474 des U. S. Einkommensteuergesetzes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (einschließlich solcher Vereinbarungen wie in Ziffer 1471 (b) beschrieben), einer Verordnung oder Vereinbarung dazu, offizieller Auslegung derselben oder eines Gesetzes zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vereinbarungen dazu erforderlich sind.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), 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 fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) eine Kreditverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kreditverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kreditverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kreditverbindlichkeit eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten

Nachfrist nicht erfüllt wird; oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Reorganisations-, Ausgleichs- oder Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Eröffnung eines Konkursverfahrens mangels Kostendeckung abgelehnt wird; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Kreditverbindlichkeit**" Schuldverschreibungen, Wertpapiere oder andere Kreditverbindlichkeiten.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und 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 § 14 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 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 eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den

Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekanntzumachen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 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 als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**SchVG**") in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheit.* 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 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [75]% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der

Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Voraussetzungen für die Abstimmung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 11(4) entsprechend.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. 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, 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.]

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.]

§ [12]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen 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.

§ [13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Official List der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch Veröffentlichung im Amtsblatt zur Wiener Zeitung, oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung die Regeln der Wiener Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND;
ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER 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 deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin Dr. Peter Zimmermann, Georg-Glock-Straße 4, 40474 Düsseldorf, Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache

Anleihebedingungen
ausschließlich in deutscher
Sprache abgefasst sind, ist
folgendes anwendbar

abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website (www.big.at/BIG/de) of the Issuer.

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
Serie: [], Tranche []

Issue Date: []⁽¹⁾
Valutierungstag: []

issued pursuant to the EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 29 June 2015
begeben aufgrund des EUR 4.000.000.000 Debt Issuance Programme datiert 29. Juni 2015

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 29 June 2015 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H (www.big.at) and copies may be obtained from Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]⁽²⁾

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospectus vom 29. Juni 2015 über das Programm (der "**Prospekt**") [und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H (www.big.at) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Wien, Österreich. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁽²⁾*

⁽¹⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.

Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁽³⁾

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:⁽⁴⁾

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with fixed to floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with floating to fixed interest rates) replicate here the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler zu fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes [with [fixed] [floating] [fixed to floating] [floating to fixed] interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf

⁽³⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

Schuldverschreibungen [mit [fester] [variabler] [fester zu variabler] [variabler zu fester] Verzinsung] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

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.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1) **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

Currency and Denomination ⁽⁴⁾ **Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

Certain Definitions **Definitionen**

Clearing System *Clearingssystem*

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (CBL)
- Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)

INTEREST (§ 3) **ZINSEN (§ 3)**

Fixed Rate Notes (Option I) **Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

constant Rate of Interest [] per cent. *per annum*
gleichbleibender Zinssatz []% *per annum*

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine

different Rates of Interest
verschiedene Zinssätze

from (and including) to (but excluding) per cent. *per annum*
vom (einschließlich) bis (ausschließlich) % p.a.

[specified dates]
[Daten]

[specified dates]
[Daten]

[specified rates]
[Zinssätze]

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)

Interest Payment Date preceding the Maturity Date []
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)

Floating Rate Notes (Option II)
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

FRN Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [Zahl] Monate

Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

Finance Centre
Finanzzentrum

TARGET
TARGET

Rate of Interest**Zinssatz**

- EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
[Zahl]-Monats-EURIBOR
EURIBOR
- LIBOR [number]-months-LIBOR rate
Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day
[prior to commencement] of Interest Period
[Zahl]-Monats-LIBOR
LIBOR Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- Screen page [LIBOR01][LIBOR02]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02]
- Factor []
Faktor []
- Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum
- Plus
Plus
- Minus
Minus

- Fixed to Floating Rate Notes (Option III)**
Fest zu Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option III)

Interest Payments for fixed interest rate period
Zinszahlungen für die Festzinsperiode

- Fixed Rate of Interest [] per cent. per annum
Festzinssatz [] % per annum
- Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn
- Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine
- Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag
- First Fixed Interest Payment Date []
Erster Festzinszahlungstag
- Initial Broken Amount (for the Specified Denomination) []
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag
(für die festgelegte Stückelung)

Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period
Zinstagequotient für die Festzinsperiode

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

in einem Zinsjahr

- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

Interest Payments for floating interest rate period
Zinszahlungen für die variable Zinsperiode

- Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag
- Specified Floating Interest Payment Dates []
Festgelegte Variable Zinszahlungstage
- Specified Floating Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Variable Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) [Zahl] Monate
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

- relevant financial centre(s) []
relevante(s) Finanzzentrum(en)
- TARGET
TARGET

Floating Rate of Interest
Variabler Zinssatz

- EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR [Zahl]-Monats-EURIBOR
- LIBOR [number]-months-LIBOR rate
Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day
[prior to commencement] of Interest Period
LIBOR [Zahl]-Monats-LIBOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
Screen page [LIBOR01][LIBOR02]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02]
- Difference of EUR [maturity] Year Swap Rate and EUR [maturity] Year Swap Rate
Differenz des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes
- Factor []
Faktor []

- Margin [] per cent. *per annum*
Marge []% *per annum*
- plus
plus
- minus
minus
- Floating to Fixed Rate Notes (Option IV)**
Variabel zu fest verzinsliche Schuldverschreibungen (Option VI)
- Interest Payments for floating interest rate period**
Zinszahlungen für die variable Zinsperiode
- Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag
- Specified Floating Interest Payment Dates []
Festgelegte Variable Zinszahlungstage
- Specified Floating Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Variable Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]
- Business Day Convention**
Geschäftstags-Konvention
- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) [Zahl] Monate
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Business Day**
Geschäftstag
- relevant financial centre(s) []
relevante(s) Finanzzentrum(en)
- TARGET
TARGET
- Floating Rate of Interest**
Variabler Zinssatz
- EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR [Zahl]-Monats-EURIBOR
- LIBOR [number]-months-LIBOR rate
Interest Determination Date [first] [second] **[relevant financial centre(s)]** Business Day
[prior to commencement] of Interest Period
LIBOR [Zahl]-Monats-LIBOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- Screen page [LIBOR01][LIBOR02]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02]
- Difference of EUR **[maturity]** Year Swap Rate and EUR **[maturity]** Year Swap Rate
Differenz des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes
- Factor []
Faktor []
- Margin [] per cent. *per annum*
Marge []% *per annum*

- plus
plus
- minus
minus

Interest Payments for fixed interest rate period
Zinszahlungen für die Festzinsperiode

- Fixed Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Festzinssatz [] % *per annum*
- Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn
- Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine
- Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag
- First Fixed Interest Payment Date []
Erster Festzinszahlungstag
- Initial Broken Amount (for the Specified Denomination) []
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag
(für die festgelegte Stückelung)

Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period
Zinstagequotient für die Festzinsperiode

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
 - annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
 - annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
 - two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
 - Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
 - Reference Period
Bezugsperiode
 - Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
 - 30/360 or 360/360 or Bond Basis
 - 30E/360 or Eurobond Basis

Minimum and Maximum [Floating] Rate of Interest⁽⁵⁾
[Variabler] Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest [0] [] per cent. *per annum*
Mindestzinssatz [0] [] % *per annum*
- Maximum Rate of Interest [] % *per annum*
Höchstzinssatz [] % *per annum*

⁽⁵⁾ Complete for floating rate Notes, fixed to floating rate Notes
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, für fest zu variable verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

**Day Count Fraction [for the Floating Interest Rate Period]⁽⁶⁾
Zinstagequotient [für die variable Zinsperiode]**

- Actual/Actual (ICMA 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
 - annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
 - two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
 - Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
 - Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)⁽⁷⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day
Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

- TARGET
TARGET

**REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date⁽⁸⁾ []
Fälligkeitstag

Redemption Month⁽⁹⁾ []
Rückzahlungsmonat

⁽⁶⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽⁷⁾ Complete for fixed rate Notes
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen

⁽⁸⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽⁹⁾ Complete for floating rate Notes or fixed to floating rate Notes or floating to fixed rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel zu fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s) ⁽¹⁰⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Minimum Notice to Holders ⁽¹¹⁾ <i>Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount ⁽¹²⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Interest payment date [number] year[s] after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i>	
Minimum Notice to Holders ⁽¹³⁾ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s) ⁽¹⁴⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e)(Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer ⁽¹⁵⁾ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of the Holder at Final Redemption Amount ⁽¹⁶⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Rückzahlungsbetrag</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter	

⁽¹⁰⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.

⁽¹¹⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Tagen.

⁽¹²⁾ Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹³⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Tagen.

⁽¹⁴⁾ Complete for fixed rate Notes or fixed to floating rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁵⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Tagen.

⁽¹⁶⁾ Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

Zinszahlungstag **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag

Minimum Notice to Issuer⁽¹⁷⁾ [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption as a result of a Change of Control [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels [Ja/Nein]

AGENTS (§ 6)

Fiscal Agent(s)/specified office(s) []
Emissionsstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Calculation Agent/specified office⁽¹⁸⁾ [Not applicable] []
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle [Nicht anwendbar] []

Paying Agent(s)/specified office(s) []
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11) ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)

- Applicable
Anwendbar
Majority requirements
Mehrheitserfordernisse
Qualified majority: []
Qualifizierte Mehrheit: []
- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen
- Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen
Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)
- Not Applicable
Nicht anwendbar

NOTICES (§ 13) MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearingsystem

⁽¹⁷⁾ Euroclear requires a minimum notice period of 5 days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Tagen.

⁽¹⁸⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

Language of Terms and Conditions⁽¹⁹⁾
Sprache der Anleihebedingungen

- German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)
- English only
ausschließlich Englisch
- German only⁽²⁰⁾
ausschließlich Deutsch]

⁽¹⁹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁽²⁰⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

Part II. OTHER INFORMATION⁽²¹⁾
Teil II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen. Darüber hinaus sind die Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit möglicherweise Investoren oder Inhaber einer breiten Palette von Beteiligungen und handeln aktiv für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden mit Schuldtiteln und

⁽²¹⁾ There is no obligation to complete part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency or, as the case may be, in case of Notes with a minimum transfer amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer on a case by case basis.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen vollständig auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung oder, je nachdem welcher Fall zutrifft, bei Schuldverschreibungen mit einem Mindestübertragungswert von EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt einer Börse des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen werden. Auszufüllen im Einzelfall in Absprache mit der Emittentin.

Aktienwerten (bzw. damit verbundenen Derivaten) sowie Finanzinstrumenten (einschließlich Bankkrediten). Diese Investments und Wertpapieraktivitäten können Wertpapiere und/oder Instrumente der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen zum Gegenstand haben. Einige Platzeure bzw. mit ihnen verbundene Unternehmen, die mit der Emittentin in einem Darlehensverhältnis stehen, sichern ihr Kreditrisiko gegenüber der Emittentin regelmäßig im Einklang mit ihren üblichen Risikomanagementgrundsätzen ab. In aller Regel würden diese Platzeure und die mit ihnen verbundenen Unternehmen dieses Risiko durch den Abschluss von Transaktionen absichern, die entweder auf den Kauf von Credit Default Swaps oder den Aufbau von Short-Positionen in Wertpapieren, darunter auch möglicherweise die im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen, abzielen. Solche Short-Positionen könnten sich nachteilig auf die künftigen Handelspreise von im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen auswirken. Die Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen können außerdem in Bezug auf diese Wertpapiere oder Finanzinstrumente Anlageempfehlungen geben und/oder unabhängige Analyseergebnisse veröffentlichen oder ausgeben oder auch Long- und/oder Short-Positionen in solchen Wertpapieren und Instrumenten halten bzw. ihren Kunden den Aufbau solcher Positionen empfehlen.

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer⁽²²⁾
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds Geschätzter Nettobetrag der Erträge	[]
Estimated total expenses of the issue Geschätzte Gesamtkosten der Emission]	[]

Eurosystem eligibility⁽²³⁾
EZB-Fähigkeit

- | | |
|--|---------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN) | [Yes/No] ⁽²⁴⁾
[Ja/Nein] |
| <input type="checkbox"/> Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN) | [Yes/No]
[Ja/Nein] |

⁽²²⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000. Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

⁽²³⁾ Select "yes" if all criteria for Eurosystem eligibility are fulfilled or if it is intended to bring about all such criteria.
"Ja" wählen, wenn alle Kriterien für die EZB-Fähigkeit erfüllt sind oder beabsichtigt ist, diese herbeizuführen.

⁽²⁴⁾ If "yes" is selected, the notes must be issued in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.
Wenn "ja" gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden.

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]

Yield⁽²⁵⁾
Rendite

Yield <i>Rendite</i>	[]
-------------------------	-----

Method of calculating the yield⁽²⁶⁾
Berechnungsmethode der Rendite

Historic Interest Rates⁽²⁷⁾
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR] [LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02] [Not applicable]
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR] Sätze in der Vergangenheit und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02] [Nicht anwendbar]

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten einfügen]

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts in relation to these forms of representation²⁸ [Not applicable] [Specify details]
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽²⁵⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽²⁶⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽²⁷⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²⁸ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

C. Terms and conditions of the offer

Bedingungen und Konditionen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer⁽²⁹⁾ [Not applicable]

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung [Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, and description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer [Specify details]
Gesamtsumme des Angebots, wenn die Summe nicht feststeht. und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind [Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. [Specify details]
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment⁽³⁰⁾ [Not applicable] **Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung** [Nicht anwendbar]

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche [Specify details]
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer

⁽²⁹⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽³⁰⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [Specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽³¹⁾ [Not applicable]
Kursfeststellung [Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable][Specify details]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][Specify details]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽³²⁾
Platzierung und Emission

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 – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details (banking group in the case of a syndicated issue / name of Dealer in the case of a non-syndicated issue) including form of commitment⁽³³⁾

Einzelheiten bezüglich der Übernahme (Bankenkonsortium im Falle einer syndizierten Emission / Plazeur im Falle einer nicht syndizierten Emission) einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify name and address) []
Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

firm commitment feste Zusage

no firm commitment / best efforts arrangements ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

⁽³¹⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽³²⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽³³⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Commissions⁽³⁴⁾**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer/Manager**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

[insert details/none]
 [Einzelheiten einfügen/keiner]

D. Listing(s) and admission to trading**Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme**

[Yes/No]

[Ja/Nein]

Luxembourg, Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (Official List)
Luxemburg, Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Official List)

Vienna, Second Regulated Market
Wien, Geregelter Freiverkehr

Date of admission⁽³⁵⁾**Datum der Zulassung**

[]

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽³⁶⁾**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel**

[]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽³⁷⁾

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Luxembourg, Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Luxemburg, Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Vienna, Second Regulated Market
Wien, Geregelter Freiverkehr

Issue Price**Ausgabepreis**

[] per cent.
 []%

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment⁽³⁸⁾

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität

[not applicable] [specify details]

⁽³⁴⁾ To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

⁽³⁵⁾ To be completed only if known.

Nur auszufüllen, soweit bekannt.

⁽³⁶⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁽³⁷⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽³⁸⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information **Zusätzliche Informationen**

Rating⁽³⁹⁾

[]

Rating

[specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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.]

[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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.*]

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes

by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

[Not applicable] [Specify details]

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung

oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder

weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) 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, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, 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 – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

⁽³⁹⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

[Name & title of signatories]

[Name und Titel der Unterzeichnenden]

BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

STATUTORY AUDITORS

Independent auditors of the Issuer are KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (a member of the Austrian Chamber of Auditors).

The Issuer is also subject to auditing by the Federal Audit Office (*Rechnungshof*).

SELECTED FINANCIAL INFORMATION

Balance sheet information as of 31 December 2014 and 31 December 2013

	as of December 2014 (thousand EUR) (audited)	as of December 2013 (thousand EUR) (audited)
Assets		
Let investment properties	10,384,036.0	10,010,037.1
Investment properties under development	296,055.6	295,347.1
Properties used by the Company	31,492.0	32,609.0
Other non-current assets	825,826.20	705,554.6
Non-current assets	11,537,409.8	11,043,547.9
Other current assets	134,620.2	206,866.5
Cash and cash equivalents	24,805.5	5,783.7
Current assets	159,425.7	212,650.2
	11,696,835.6	11,256,198.1
Equity and Liabilities		
Equity capital	6,022,431.9	5,696,507.7
Financial liabilities	2,860,142.7	2,902,747.7
Other non-current liabilities	1,438,462.8	1,338,754.5
Non-current liabilities	4,298,605.5	4,241,502.2
Current financial liabilities	943,542.8	947,389.0
Other current liabilities	432,255.3	370,799.3
Current liabilities	1,375,798.2	1,318,188.3
	11,696,835.6	11,256,198.1

Key Figures of the statement of income for the year ended 31 December 2014 and 31 December 2013

	2014	2013
	(thousand EUR)	(thousand EUR)
	(audited)	(audited)
Revenues	937,711.2	946,340.0
EBIT (Betriebsergebnis)	641,419.4	606,901.3
EBT	547,799.6	463,092.0
Profit for the period	419,061.9	358,559.8

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. was established as a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under Austrian law on 29 December 1992 on the basis of the Federal Real Estate Act (*Bundesimmobiliengesetz*) as of 29 December 2002, as amended. It is registered under registration number 34897 w in the Companies Register (*Firmenbuch*) of the Commercial Court Vienna. The Issuer's registered office is located at Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, (Phone: +43 5 0244). The commercial name of the Issuer is BIG.

Rating

The rating agency Moody's¹ assigned the following ratings to the Issuer:

Moody's: Aaa stable Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk. A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV). Outlooks may be assigned at the issuer level or at the debt instrument level.

Remarks: A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued 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 Issuer or the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of such Notes.

Investments

The BIG Group contemplates investing an aggregate of EUR 595.8 million in 2015, with approximately EUR 440.2 million to be allocated to building measures, comprising of refurbishments, enlargements, new construction as well as measures to implement the Framework Agreement (as defined below), and approximately EUR 155.6 million to be allocated to maintenance measures. Such contemplated aggregate investment volume has been approved by the supervisory board and the shareholder of BIG, with investments in excess of EUR 10 million thereunder subject to a separate approval by the supervisory board.

In particular, the supervisory board has, in accordance with BIG Group's governance structure, approved 12 material projects relating to building measures in an aggregate amount of EUR 188.6 million. Each of these material projects involves an investment amount in excess of EUR 10 million, which will be financed through a combination of credit facilities and free cash-flow.

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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 (last updated 6 January 2012). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

In addition, based on an instruction from the shareholder, BIG will spend approximately EUR 8.9 million of its 2012 profits on energy efficiency measures in 2015.

BUSINESS OVERVIEW

Principal activities

The Issuer focuses on the following key activities:

- Rental of properties particularly of federal schools, universities, office buildings and accommodations mainly to federal institutions;
- Construction of new buildings and redevelopment of old properties for rental to federal institutions;
- Purchase and sale of buildings and land;
- Property management and maintenance of schools, universities, office buildings and accommodations mainly rented to federal institutions;
- Property development and sales of completed projects by a hereon affiliated company;
- Facility services.

BIG's principal responsibilities are property ownership and provision of services in connection with property management, project development, coordination, sales and rentals as well as maintenance. It provides planning services for new constructions and major redevelopment projects, and provides project management at the important stages of development either itself or through its sub-contractors. Therefore, BIG is involved at all stages of a property's lifecycle, from development of new project ideas, to initial planning and design activities, to management of the project's construction, to service and maintenance of the developed project and, finally, to the sale of the property.

Principal markets

BIG primarily conducts its business activities in the real estate market in Austria where, with around 2,200 registered real estate holdings (as of 31 December 2014), BIG is one of the largest property owners in Austria, with a portfolio fair value of around EUR 10.7 billion (as of 31 December 2014), consisting of schools, universities, special properties, offices and residential properties. Aside from real estate in Austria, BIG owns one building in the USA (New York) and one in Switzerland (Bern). BIG Group lets the majority of its properties to institutions of the Republic of Austria. Developments in the Austrian real estate market have a significant impact on BIG Group's performance, since BIG Group is, through the partial portfolio managed by its subsidiary ARE, in direct competition with many private real estate companies. In 2014, the Austrian real estate sector was among the industries that profited significantly from the low interest rates in the Eurozone, experiencing above-average growth as compared to the performance of the European market as a whole, with investments in the domestic real estate market approaching record highs. An important factor for such strong investments was the increased share of transactions with foreign involvement, indicating the attractiveness of the Austrian real estate market for foreign investors.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

Reorganization within the BIG Group

On 10 September 2012, in accordance with the BIG Act (*Bundesimmobiliengesetz*) and the Austrian Spin-Off Act (*Spaltungsgesetz*), BIG entered into a spin-off agreement pursuant to which parts of its real estate portfolio were spun-off to its fully consolidated subsidiary, ARE Austrian Real Estate GmbH (FN 293512 k, formerly Karree St. Marx GmbH, "ARE") (the "Spin-Off"). The Spin-Off was registered with the commercial register on 29 September 2012 and related to office and business properties. The Spin-Off was aimed at combining certain asset classes in a single portfolio, thereby enabling BIG Group, through a specialized legal entity, to more effectively operate and manage the portfolio and to increase BIG Group's competitiveness in the office market. BIG allocated personnel and resources to ARE to service and operate the portfolio. Furthermore, in connection with the Spin-Off, ARE undertook to pay BIG in seven instalments by 30 September 2021, an amount equal to EUR 770,000,000, plus interest.

Under the amended BIG Act, ARED is required to sell the apartments in priority to existing tenants at current market values. Under the Finance (Implementing Provisions) Act of 20 August 2003, this provision was removed and it was stipulated that the disposal of residential property and apartments should in all events be based on an expert opinion of the appropriateness of the selling price.

The main business objective of ARED is therefore:

- to sell the purchased rental residential buildings,
- to rent out free building complexes, in part for a limited time, to improve its earnings,
- to sell newly created apartments,
- project development in order to sell developed properties.

Since the first transfer of the federal service apartments to ARED in May 1994 a total of 4.647 apartments and plots of land with a total area of 602.884 m² as well as 479 other miscellaneous properties were sold for sales revenues totaling approximately EUR 206,0 million.

ARED formerly acted under the company name "BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH". The new company name "ARE Austrian Real Estate Development GmbH" was registered with the Companies Register of the Commercial Court Vienna on 19 February 2013.

ARE Austrian Real Estate GmbH

As described in "Reorganization within the BIG Group" above, in the course of the Spin-Off, ARE received ownership of parts of the real estate portfolio of BIG. BIG thereby transferred to ARE retroactively as of 1 January 2012, 1.8 million m² of leasable property and debt relating to marketable property of BIG as transferring entity. Due to the fact that ARE is a fully consolidated group company, the Spin-Off did not have any effect with respect to the accounting of the BIG Group.

In contrast to BIG, ARE focuses on attracting private lessees. ARE aims, in the medium term, to achieve substantial growth with respect to "third party lessees". The business model of ARE has been extended substantially as regards the purchase and sale of real estate (trading).

Consequently, the main business objectives of ARE are:

- attracting private lessees and achieving growth in this field,
- the purchase and sale of real estate,
- providing services with respect to, *inter alia*, property management, facility services and construction management.

As part of its residential property initiative (Wohnbauinitiative), ARE is planning a significant expansion of its activities in the residential property sector. As part of this expansion, ARE will seek to both increase its ownership of rental properties and grow its project development business for the construction of residential properties for sale. For this initiative, ARE is targeting a total investment volume of around EUR 2 billion over the next six years.

TREND INFORMATION

There has been no material adverse change in the prospects and in the financial position of the Issuer since 31 December 2014.

ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES

The following table list the current **Managing Directors** of BIG, as well as their principal business activities currently performed outside of BIG:

Managing Director (name, address, date appointed)

DI Wolfgang Gleissner, Hintere Zollamtsstraße 1,
1031 Vienna, Austria, 17 May 2006

DI Hans-Peter Weiss, Hintere Zollamtsstraße 1,
1031 Vienna, Austria, 1 June 2011

Principal business activities performed outside of BIG (including date appointed)

Supervisory board mandates:

Wien 3420 Aspern Development AG, 1220 Vienna,
Austria, 20 July 2006

Management board mandates:

ARE Austrian Real Estate GmbH, 1030 Vienna,
Austria, since 25 July 2012

BIG Beteiligungs GmbH, 1031 Vienna, Austria,
17 May 2006

ARE Austrian Real Estate Development GmbH,
1030 Vienna, Austria, 9 March 2009

ARE Holding GmbH, 1030 Vienna, Austria, 22
November 2013

ARE Beteiligungen GmbH, 1030 Vienna, Austria, 7
December 2013

Supervisory board mandates:

Wien 3420 Aspern Development AG, 1220 Vienna,
Austria, 2 June 2011, (Deputy Chairman)

SIVBEG – Strategische Immobilien Verwertungs-,
Beratungs- und Entwicklungsgesellschaft m.b.H.,
1030 Vienna, Austria, 25 August 2011, (Deputy
Chairman)

Forschung Burgenland GmbH, 7000 Eisenstadt,
Austria, 7 February 2013

Wirtschaft Burgenland GmbH – WiBuG, 7000
Eisenstadt, Austria, 10 July 2013, (Deputy
Chairman)

Burgenländische Landesholding GmbH, 7000
Eisenstadt, Austria, 16 January 2015

Management board mandates:

ARE Austrian Real Estate GmbH, 1030 Vienna,
Austria, 25 July 2012

BIG Beteiligungs GmbH, 1031 Vienna, Austria,
1 June 2011

ARE Austrian Real Estate Development GmbH,
1030 Vienna, Austria, 1 June 2011

ARE Holding GmbH, 1030 Vienna, Austria, 22
November 2013

ARE Beteiligungen GmbH, 1030 Vienna, Austria, 7
December 2013

The following table list the current members of the **Supervisory Board** of BIG, as well as their principal business activities currently performed outside of BIG:

Supervisory Board Member (name, address, date appointed)

Christine Marek, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, 16 December 2013 (Chairman)

DI Wolfgang Polzhuber, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, (employed by the Federal Ministry of Science, Research and Economy) 28 August 2002

Mag. Cordula Frieser, Hintere Zollamtsstraße 1, 1030 Vienna, Austria 10 April 2014

Mag. Alexander Palma, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, (employed by the Federal Ministry of Science, Research and Economy) 23 March 2015

Principal business activities performed outside of BIG (and date appointed)

Supervisory board mandates:

ARE Austrian Real Estate Development GmbH, 1030 Vienna, Austria, 16 December 2013 (Chairman)

Supervisory board mandates:

ARE Austrian Real Estate Development GmbH, 1030 Vienna, Austria, 17 September 2002

KHM-Museumsverband (Kunsthistorisches Museum mit Museum für Völkerkunde und österreichischem Theatermuseum), 1010 Vienna, Austria, 16 January 2004

MAK – Österreichisches Museum für angewandte Kunst, 1010 Vienna, Austria, 12 October 2000

Marchfeldschlösser Revitalisierungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H., 2294 Marchegg, Austria, 27 July 2002 (Deputy Chairman)

Österreichische Nationalbibliothek, 1015 Vienna, Austria, 25 November 2004

Supervisory board mandates:

ARE Austrian Real Estate Development GmbH, 1030 Vienna, Austria, 10 April 2014

Management board mandates:

CZERWENKA Privatstiftung, 1010 Vienna, Austria

Cordula Frieser, Status Management GmbH, 1040 Vienna, Austria

Supervisory board mandates:

ARE Austrian Real Estate Development GmbH, 1030 Vienna, Austria, 23 March 2015

Schönbrunner Tiergarten-Gesellschaft m.b.H., 1130 Wien, 21 November 2012

Management board mandates:

GEVEST Steuer- und BetriebsberatungsgmbH, 1070 Wien, 26 February 2010

ZAHLEN-WERK Buchführungs- und SteuerberatungsgmbH, 2123 Unterolberndorf, 26 February 2010

Thomas Rasch, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031
Vienna, Austria, (Issuer's Work Council) 1 July 2001

Daniela Böckl, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031
Vienna, Austria, (Issuer's Work Council),
8 January 2008

Amongst others the Supervisory Board of BIG has set up an audit committee. The Audit Committee's area of responsibility is essentially defined by Austrian legislation and the Austrian Corporate Governance Code. Amongst other things, it monitors accounting activities and supervises the effectiveness of the internal control system, the risk management system, and the internal auditing system. The committee also verifies the independence of the external auditors and monitors any additional services provided by the external auditors. After thorough discussion, the Audit Committee issued a recommendation to the Supervisory Board about the external auditors to be nominated by the 2015 shareholders' meeting. Christine Marek is the Chairman of the Audit Committee. The other Committee members are DI Wolfgang Polzhuber (Deputy Chairman of the Audit Committee), Mag. Cordula Frieser, Thomas Rasch.

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interest between the duties to the Issuer of the members of the management board and the supervisory board and their private interests and other duties.

Corporate Governance

Since the Issuer's activities were redefined by the amendment of the BIG Act dated 29 December 2000, the management, in close co-operation with the supervisory board, has been pursuing a policy of transparency in the Group, especially with a view to obtaining financing through the capital markets and the current rating assigned to BIG. This includes setting up and observing clear structures, rules and procedures, both for BIG's bodies and for its operational units, especially those in accounting and finance, controlling and reporting.

Austrian Corporate Governance Code

The Austrian Corporate Governance Code, the stipulations of which were first published in 2002, is designed for stock-listed corporations. While BIG and all but one of its main shareholdings are structured as limited liability companies (*GmbH*) or limited partnerships (*GmbH & Co. KG*) and are not listed companies, the Austrian Corporate Governance Code is acknowledged; all the more so as the Austrian working group on Corporate Governance recommends that companies not listed at the stock exchange should observe the Corporate Governance Code to the extent its rules apply. For this purpose and in an effort to emphasize the significance of transparency in reporting at the company level, the management and supervisory board, in co-ordination with the General Assembly of BIG, decided that as of 17 December 2008, BIG would adhere to the Austrian Corporate Governance Code. Consequently, the structures and procedures of the Group have been adapted to the rules of the Austrian Corporate Governance Code, to the extent applicable.

MAJOR SHAREHOLDERS

All shares in Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. are owned by the Republic of Austria. The shareholder's rights are exercised by the Federal Ministry of Science, Research and Economy.

FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES; FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

Historical Financial Information

This financial information has been extracted from the consolidated financial statements 2014 incorporated by reference into this Prospectus.

The Issuer adopted IFRS as adopted by the EU for the first time in the consolidated financial statements 2007 applying IFRS 1 (First time adoption on International Financial Reporting Standard). Transition date (change from Austrian Commercial Code (UGB) to IFRS) was 1 January 2006.

a.) Consolidated balance sheet as of 31 December 2014 and comparative figures for the same date in the previous year in thousands of euro (EUR'000).

	as of 31 December 2014 (thousand EUR) (audited)	as of 31 December 2013 (thousand EUR) (audited)
Assets:		
Let investment properties	10,384,036.0	10,010,037.1
Investment properties under development	296,055.6	295,347.1
Properties used by the Company	31,492.0	32,609.0
Plant and equipment	2,570.2	2,297.1
Intangible assets	1,790.7	1,694.8
Shares in affiliated companies	0,0	35.0
Shares in companies recognised according to the equity method	483,872.7	454,950.4
Derivative financial instruments	194,182.1	195,809.4
Other financial assets	143,410.4	50,767.9
	11,537,409.8	11,043,547.9
Non-current assets		
Inventories	71,571.4	73,133.9
Receivables and other assets	35,073.1	54,941.0
Derivative financial instruments	27,975.8	78,791.6
Cash and cash equivalents	24,805.5	5,783.7
	159,425.7	212,650.2
Current assets	11,696,835.6	11,256,198.1
Equity and liabilities:		
Authorised capital	226,000.0	226,000.0
Other reserves	-65,571.5	-52,292.5
Retained earnings	5,861,618.6	5,521,616.0
Non-controlling interests	384.8	1,184.2
	6,022,431.9	5,696,507.7
Equity capital		
Financial liabilities	2,860,142.7	2,902,747.7
Personnel-related provisions	10,310.6	8,500.5
Other provisions	40,413.5	18,846.0
Other liabilities	4,436.7	7,074.6
Derivative financial instruments	65,339.0	38,529.6
Deferred tax liabilities	1,317,963.0	1,265,803.8
	4,298,605.5	4,241,502.2
Non-current liabilities		
Financial liabilities	943,542.8	947,389.0
Personnel-related provisions	7,643.1	7,371.7
Other- provisions	176,403.3	152,479.5
	1,375,798.2	1,318,188.3
Provision for actual income taxes	34,329.7	19,296.2
Other liabilities	213,879.2	191,651.9
	1,375,798.2	1,318,188.3
Current liabilities	11,696,835.6	11,256,198.1

b.) Consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the previous year in thousands of euro (EUR'000).

	2014	2013
	(thousand EUR) (audited)	(thousand EUR) (audited)
Revenues	937,711.2	946,340.0
Changes in property holdings	2,095.0	-12,720.9
Other operating income	13,606.1	12,705.3
Valuation result for investment properties	59,281.4	32,857.6
Result from the sale of properties	2,843.5	14,339.0
Material expenses	-294,413.0	-319,991.5
Personnel expenses	-43,079.3	-39,661.7
Amortisations and depreciation	-2,652.6	-2,723.0
Impairment charges	-1,499.0	-423.3
Other operating expenses	-32,473.9	-23,820.2
Operating -result	641,419.4	606,901.3
Results from companies recognised according to the equity method	21,214.7	7,297.2
Gains and losses from the disposal of at-equity venture	1,323.50	0.0
Other Financial result	3,445.2	-18,562.6
Financial expenses	-119,603.2	-132,544.0
Financial result	-116,158.0	-151,106.6
Earnings before taxes	547,799.6	463,092.0
Income taxes	-128,737.8	-104,532.2
I. Profit for the period	419,061.9	358,559.8
Items that were or can be reclassified into profit or loss		
Result from available-for-sale financial instruments	18.2	-2.8
Result from cash flow hedges	-16,793.5	-3,892.1
Applicable taxes	4,193.8	973.7
Items that can never be reclassified into profit or loss		
Revaluation of obligations from defined benefit pension plans	-930.1	-202.4
Applicable taxes	232.5	50.6
II. Other comprehensive income	-13,279.0	-3,073.0
III. Overall result	405,782.8	355,486.9
Thereof attributable to non-controlling interests	-207.7	68.5
Thereof attributable to the parent company	405,990.5	355,418.4
Profit for the period	419,061.9	358,559.8
Thereof attributable to non-controlling interests	-207.7	68.5
Thereof attributable to the parent company	419,269.5	358,491.4

c.) Consolidated cash flow statement for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the previous year in thousands of euro (EUR'000).

	2014 (thousand EUR) <i>(audited)</i>	2013 (thousand EUR) <i>(audited)</i>
Cash flow from business activities:		
Consolidated income before tax	547,799.6	463,092.0
Net interest income	117,593.2	129,389.30
Amortisation and depreciation	2,652.6	2,723.0
Impairment charges	1,499.0	423.3
Revaluation result	-59,281.4	-32,857.6
Revaluation of bonds at FV/PL (Fair Value Option)	-412.2	-35,423.3
Derivative instrument fair value changes and revaluation of bonds	1,238.6	58,645.5
Share of result attributable to companies recognised according to the equity method	-21,214.7	-7,297.2
Gains and losses from the disposal of at-equity venture	-1,323.5	0.0
Gains and losses from disposal of properties and other assets	-2,843.5	-14,339.0
Gains and losses from disposal of financial investments	-2,313.7	-1,707.2
Dividends received	39,349.2	1,159.4
Interest received	1,405.0	2,029.7
Interest paid	-118,664.4	-131,137.6
Income taxes paid	-59,265.3	-167,968.9
Cash flow from the result	446,218.5	266,731.4
Changes in receivables from finance leases	448.1	399.2
Changes in receivables and other assets	-92,523.01	97,769.8
Changes in trade liabilities	31,214.4	-50,160.4
Changes in personnel-related provisions	1,151.4	1,416.6
Changes in other provisions and other liabilities	38,802.7	5,252.9
Cash flow from changes in the working capital	-20,906.4	54,678.1
Cash flow from operating activities	425,312.1	321,409.5
Cash flow from investing activities:		
Acquisition of investment properties, and other assets	-312,837.0	-299,809.4
Acquisition of subsidiaries less acquired cash	-3,670.0	0.0
Contributions in connection with companies recognised according to the equity method	-42,723.9	-156,122.0
Repayment of loans	1,304.1	12,028.3
Sale of investment properties and other assets	21,150.1	35,895.5
Cash flow from investing activities	-336,776.7	-408,007.6

Cash flow from financing activities:

Redemption of bonds	-246,825.0	-750,000.0
Issue of bonds	132,500.0	0.0
Repayment of bank loans	-27,932.8	-19,165.7
Acceptance of bank loans and similar financing	157,054.7	803,206.2
Dividends paid	-65,000.0	-20,000.0
Contractual payments to the shareholder ("Nachbesserung")	-19,310.4	-19,421.4
Cash flow from financing activities	-69,513.6	-5,380.9

Overall cash flow (changes in cash and cash equivalents)

	19,021.8	-91,979.1
Cash and cash equivalents as of 01.01.	5,783.7	97,762.7
Cash and cash equivalents as of 31.12.	24,805.5	5,783.7
Net change in cash and cash equivalents	19,021.8	-91,979.1

d.) Accounting policies and explanatory notes:

The consolidated financial statements of the Issuer were prepared in conformity with the International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU, and the additional requirements pursuant to § 245a UGB (Austrian Commercial Code).

The consolidated financial statements have been prepared in euro in the German language. The audit opinions of the auditor are in the German language and relate to these German language consolidated financial statements. English versions of the consolidated financial statements, financial summaries included in this prospectus and audit opinions are translations from the original German language financial statements and audit opinions prepared by the Issuer.

Schedule of the investments (*Kern- und Besitzgesellschaften*) as of 31 December 2014:

Company	Registered office	Participation %	Consolidation Method ¹
Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	Vienna		
ARE Austrian Real Estate GmbH	Vienna	100%	c
ARE Austrian Real Estate Development GmbH	Vienna	100%	c
"Muthgasse 18" Liegenschaftsverwertung GmbH	Vienna	100%	c
Inffeldgasse 25 Forschungs- und Wissenschaftsgebäude Bauträger GmbH	Vienna	100%	c
BIG Beteiligungs GmbH	Vienna	100%	c
BIG Asperner Flugfeld Süd Holding GmbH	Vienna	100%	c
ICT Technologiepark Errichtungs- und Verwertungs GmbH	Vienna	100%)	c

Grutschgasse 1-3 GmbH	Vienna	100%	c
Argentinerstraße 11 GmbH	Vienna	100%	c
Beatrixgasse 11 – 17 GmbH	Vienna	100%	c
Rosenberggürtel Graz GmbH	Vienna	100%	c
Wimmergasse 17 und 21 GmbH	Vienna	100%	c
Schottenfeldgasse 34 GmbH	Vienna	100%	c
Seidengasse 20 GmbH	Vienna	100%	c
ARE Holding GmbH	Vienna	100%	c
ARE Beteiligungen GmbH	Vienna	100%	c
Anzengrubergasse Errichtungs- und Verwertungs GmbH	Vienna	100%	c
Nußdorferstraße 90 – 92 Liegenschaftsverwertung GmbH	Vienna	100%	c
Institutsgebäude Sensengasse 1–3 GmbH	Vienna	100%	c
Emil Behring Weg Liegenschaftsverwertung GmbH	Vienna	100%	c
Linke Wienzeile 216 GmbH	Vienna	100%	c
Bahnhofgürtel 55 GmbH	Vienna	50%	c
ND Beteiligungen GmbH & Co KG	Vienna	100%	c
Campus WU GmbH	Vienna	51%	e
Wien 3420 Aspern Development AG	Vienna	26.6%	e
Nußdorfer Straße 90-92 Projektentwicklung GmbH & Co KG	Vienna	50%	e
Residenz am Hamerlingpark GmbH & Co KG	Vienna	50%	e
Schnirchgasse 9-9A GmbH	Vienna	45%	e

Schiffmühlenstraße 120 GmbH	Vienna	25%	e
NOE Central St. Pölten Verwertungs GmbH	St. Pölten	67.58%	e
SIVBEG - Strategische Immobilien Verwertungs-, Beratungs- und Entwicklungsgesellschaft m.b.H.	Vienna	45%	e
BIG Liegenschaften Strasshof Verwertung und Entwicklungs GmbH	Vienna	55%	e
Hauptplatz 18 Entwicklung- und Verwertungs GmbH	Vienna	36%	e
Kaarstraße GmbH	Vienna	50%	e
Eslarngasse 16 GmbH	Vienna	25%	e
Fürstenallee 21 GmbH	Vienna	25%	e
ND Beteiligungen GmbH	Vienna	50%	e
TRIIIPLE Management GmbH	Vienna	45%	e
HAPA Projektmanagement GmbH	Vienna	50%	e
Hillerstraße - Jungstraße GmbH	Vienna	25%	e
Erdberger Lände 36-38 Projektentwicklung GmbH	Vienna	50%	e

¹ c = full consolidated; e = at equity consolidated; nc = not consolidated

The balance sheet date for all companies included in the consolidated financial statements is 31 December 2014.

FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of the Issuer as of 31 December 2014 and 31 December 2013 are incorporated herein by reference.

Auditing of historical annual financial information

The auditors of the Issuer have issued unqualified audit opinions on the consolidated financial statements for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013.

Age of latest audited financial information

The latest audited financial information of the Group is for the year ended 31 December 2014 and dated as of 20 March 2015.

MATERIAL CONTRACTS

1. Rent Deferral Agreement

The Austrian Federal Ministry for Education and Women's Affairs (Bundesministerium für Bildung und Frauen) and the Issuer have reached a common understanding, on an economically neutral basis, regarding the deferment of around one quarter of the 2014 rental payments for Austrian schools

(approximately EUR 88 million) payable by the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture to the Issuer until March 2016.

2. Framework Agreement

The Republic of Austria, represented by the Minister for Science, Research and Economy (Bundesminister für Wissenschaft, Forschung und Wirtschaft) and the Issuer entered into a framework agreement for the refurbishment of universities and the financing of such refurbishment projects (the "**Framework Agreement**"). The Framework Agreements involves fifteen Austrian universities and will be implemented with each university once the Framework Agreement is signed by the relevant university.

Pursuant to the Framework Agreement, the Issuer has agreed to invest EUR 200 million during a five year period in particular to address safety issues and to improve the energy efficiency of the fifteen universities. Such investments will be financed through increased rental payments and / or non-refundable refurbishment contributions, due quarterly and payable annually, as agreed between the Issuer and the respective university in connection with the relevant refurbishment project (the "**Refurbishment Payments**").

In its capacity as sole shareholder of the Issuer, Austria has agreed to allow and instructed the Issuer to reduce the profit payments to be distributed annually to Austria in an amount corresponding to the Refurbishment Payments.

Other than the Framework Agreement, the rent deferral agreement and the contracts described in relation to the Spin-Off as disclosed under "Reorganization within the BIG Group", BIG did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that could result in any member of the Group being under an obligation or entitlement that is material to BIG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

During the last twelve months, the Issuer was not been involved in governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which have had or may have significant effects on the Issuer and/or Group's financial position or profitability.

SIGNIFICANT CHANGE IN THE ISSUER'S FINANCIAL OR TRADING POSITION

There has been no significant change in the financial or trading position of the Group since 31 December 2014.

ADDITIONAL INFORMATION

Share Capital

The fully paid capital stock of the Issuer amounts to EUR 226,000,000 and is represented in one share. The Issuer is wholly owned by Austria.

Memorandum and Articles of Association

The Issuer is registered under registration number 34897 w in the Companies Register (*Firmenbuch*) of the Commercial Court of Vienna, Austria.

§ 3 of the Issuer's articles of association which sets forth the Issuer's objects and purposes, reads as follows:

§ 3

Purpose of the company and tasks

(1) The purpose of the Company is:

(a) the provision of land and buildings for federal purposes, either alone or jointly with a third party, and for this end - with special consideration of the requirements of the federal government - in particular the acquisition, use, management, letting and sale of real estate and premises, the construction and maintenance of buildings, central building management services;

(b) the acquisition, use, management, letting and sale of real estate, premises and real rights, the construction and maintenance of buildings as well as central building management services for other federal purposes in line with the community market rules and regulations (in particular the laws on subsidies, award of contract and competition), however, the services provided by the Company to the federal government pursuant to § 3 paragraph 1 lit. a) must prevail;

(c) the provision of services of property management and construction supervision;

(d) the exploitation of real estate and parts of real estate not used by the federal government;

(e) the exercise of the property development trade;

(f) the establishment of branch offices, the acquisition, lease, management and exploitation of enterprises, the participation in companies and corporations whose purpose essentially coincides with that described in lit. (a) to (d) as well as their business management and representation;

(g) the engagement in other auxiliary or secondary business associated with the purpose of the Company, however excluding all kinds of business or transactions subjected to the (provisions of the) banking act;

(h) the performance of the tasks provided for in the Federal Real Property Act, Federal Law Gazette I No. 141/2000 as amended.

(2) The performance of the tasks provided for in the Federal Real Property Act, Federal Law Gazette I No. 141/2000 as amended, and of the other tasks imposed by this shareholder's agreement, is primarily carried out by the Company's own staff or staff of subsidiaries controlled by it.

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes may provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed either in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*). Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are set out in the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), as amended. These rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings and the convening and conduct of meetings of Holders, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid. § 11 of the Terms and Conditions provides what proof will be required for Holders to demonstrate their eligibility to participate in the vote without a meeting.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding five per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting are subject to prior registration of Holders. The § 11 of the Terms and Conditions provides what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at

which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against the Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian, Luxembourg, UK and Dutch tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the Netherlands as currently in force and as applied on the date of this prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE CONSEQUENCES OF ANY DOUBLE TAX TREATIES AND THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES; UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, LUXEMBOURG, THE UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND, THE NETHERLANDS AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidarit tszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt f r Steuern*). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent.), irrespective of any holding period. As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management the Federal Republic of in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting

and leasing of certain German situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

2. Republic of Austria

The following is a summary description of certain Austrian tax implications relating to the Notes based upon Austrian tax law currently in effect. This summary does not purport to be a comprehensive description of all Austrian tax considerations that may be relevant for the decision to acquire, to hold and to dispose of the Notes and does not constitute legal or tax advice. The summary is based on Austrian tax law and practice and official interpretation currently in effect, all of which are subject to change. Future legislative, judicial or administrative changes could modify the tax treatment described below and could effect the tax consequences for investors. Prospective investors should consult their own independent advisers as to the implications of their subscribing for, purchasing, holding, exchanging or disposing of the Notes under the laws of the jurisdictions in which they may be subject to tax. The discussion of certain Austrian taxes set forth below is included for information purposes only.

This summary of Austrian tax issues is based on the assumption that the Notes are legally and actually publicly offered in the form of securities and do not qualify as equity or units in a non-Austrian investment fund for Austrian tax purposes. The tax consequences may substantially differ if the Notes are not legally and actually publicly offered in the form of securities or if the Notes are qualified as equity instruments or units in a non-Austrian investment fund within the meaning of section 188 of the Austrian Investment Fund Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011, InvFG 2011*).

The Issuer does not assume responsibility for the deduction of withholding tax at source.

Individuals resident in Austria

Interest income and capital gains (as well as income from derivatives) are generally subject to Austrian income tax at a special income tax rate of 25 per cent. The taxable capital gain is the difference between the sales price or redemption amount and the acquisition price, in each case including accrued interest (however, excluding incidental acquisition cost in case of private individual investors). If the Notes are issued in a foreign (i.e. non-Euro) currency, realised fluctuations in value compared to the Euro are equally considered income from capital. Expenses economically directly connected to interest income, capital gains and income from derivatives subject to the special 25 per cent. tax rate are not deductible.

Austrian withholding tax at a rate of 25 per cent. is triggered if interest is paid by a paying agent located in Austria (e.g. an Austrian bank or Austrian branch of a non-Austrian bank) or if payments of realised capital gains from the sale of Notes (or income from derivatives) are made by (i) a depository located in Austria or (ii) by a paying agent located in Austria provided the non-Austrian depository is a non-Austrian branch or group company of such paying agent and processes the payment in cooperation with the Austrian paying agent.

For individuals holding the Notes as private assets (unless it is income from employment), the deduction of such 25 per cent. Austrian withholding tax constitutes a final taxation if the investor proves the actual acquisition costs to the depository (*Endbesteuerung*) so that no further income tax will be assessed and the interest income or capital gain (or income from derivatives) is not to be included in the investor's income tax return. In case of individuals holding the Notes as private assets, losses from the Notes can only be set-off against interest income, capital gains and income from derivatives from other financial assets (excluding, inter alia, interest income from bank deposits) and cannot be carried forward. Austrian depositories are obliged to set-off losses arising on the deposits of a private individual investor subject to and in accordance with the provisions of section 93(6) Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz, EStG*).

For individuals holding the Notes as business assets, the deduction of such 25 per cent. Austrian withholding tax constitutes a final taxation (*Endbesteuerung*) in relation to interest income so that no further income tax will be assessed on interest income. However, capital gains (and income from derivatives) have to be declared in the income tax return and are subject to the special income tax rate of 25 per cent. Depreciations and capital losses from Notes must be primarily set-off against capital gains from other financial assets and income from derivatives, a remaining loss can only be set-off to the extent of 50 per cent.

Pursuant to section 93(6) EStG, a mandatory set-off of losses has to be applied by the Austrian depository with respect to investment income derived from securities accounts with the same depository (subject to certain exemptions).

In the absence of a paying agent or depository located in Austria, the taxpayer must include interest income, capital gains or income from derivatives under the publicly offered Notes in his personal income tax return and income tax is assessed at a special 25 per cent. income tax rate unless, under the Swiss or Liechtenstein withholding tax acts implementing the bilateral withholding tax agreements between Austria and Switzerland (in force since 1 January 2013) or between Austria and Liechtenstein (in force since 1 January 2014), a Swiss or Liechtenstein paying agent (i.e. a paying agent within the meaning of such withholding tax agreements) has withheld final withholding tax discharging the investor's Austrian income tax liability.

Taxpayers, whose regular personal income tax rate is lower than 25 per cent., may opt for taxation of the income from the Notes (together with all other income subject to the special 25 per cent. tax rate) at their regular personal income tax rate (*Veranlagungsoption*).

Withdrawals (*Entnahmen*) and other transfers of Notes from an investor's securities account will be deemed as tax effective disposal of the Notes unless certain exceptions pursuant to section 27(6)(1)(a) EStG are met. Such exceptions include, for instance, the transfer of the Notes to a securities account owned by the same taxpayer (i) with the same Austrian bank, (ii) with another Austrian bank if the taxpayer instructs the transferring bank (securities depository) to disclose the acquisition costs of the Notes to the transferee bank or (iii) with a foreign bank (securities depository), if the taxpayer instructs the transferring Austrian bank to notify to the competent Austrian tax office or, where the transferring bank is also a foreign bank (securities depository), the taxpayer himself notifies the acquisition cost and certain other information to the competent Austrian tax office within one month. A transfer of Notes without consideration to a securities account of another taxpayer will not result in a deemed disposal if, where the transferring bank is an Austrian bank, the transferor evidences the transfer without consideration to the transferring bank or instructs the transferring bank to notify the competent tax office, or, where the transferring bank is a foreign bank, the taxpayer himself notifies the acquisition cost and certain other information to the competent Austrian tax office within one month.

Special rules apply if an investor transfers his residence or deposit account outside of Austria or Austria loses for other reasons its taxation right with respect to the Notes to other countries (exit tax, with an option for deferred taxation in the case of a transfer to an EU member state or certain member states of the European Economic Area).

Corporate investors resident in Austria

Income (including capital gains or income from derivatives) from the Notes realised by a corporate investor is subject to Austrian corporate income tax at the general tax rate of 25 per cent. Corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the application of Austrian withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) pursuant to section 94(5) EStG with the Austrian paying agent or Austrian depository. For corporate investors the restrictions for the set-off of tax losses are not

applicable. Tax losses can be set-off against all other income. Tax loss carry forwards are generally possible with certain limitations.

There is, inter alia, a special tax regime for Private Foundations established under Austrian law (*Privatstiftungen*).

Non-Austrian resident investors

Interest income and capital gains (and income from derivatives from the Notes) realised by individuals who do not have a domicile or their habitual abode in Austria or by corporate investors that do not have their corporate seat or their place of management in Austria ("non-Austrian residents") is not taxable in Austria provided that the income is not attributable to an Austrian permanent establishment (for withholding tax under the EU Savings Directive see below).

In case of payments to non-Austrian residents, a paying agent or depository located in Austria may abstain from levying the 25 per cent. Austrian withholding tax pursuant to section 94(13) EStG.

If any Austrian withholding tax is deducted by a paying agent or depository located in Austria, the tax withheld shall be refunded to the non-Austrian resident investor upon application which has to be filed with the competent Austrian tax authority within five calendar years following the year of the imposition of the Austrian withholding tax.

Since 1 January 2015, limited Austrian tax liability was extended to interest within the meaning of the Austrian EU-Source Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz, EU-QuStG*; implementing Directive 2003/48/EC of 3 June 2003) received by a recipient not covered by EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (EU Savings Directive). As a consequence, in particular, non-EU-resident individuals and certain non-resident entities (e.g. if qualified as partnerships for Austrian tax purposes and having at least one non-resident individual as partner) may be subject to such limited tax liability. It is a prerequisite that the obligation to levy 25 per cent. Austrian withholding tax is triggered. This is the case if interest is paid by a paying agent located in Austria or by the issuer of the Notes if paid directly to the investor. The above mentioned exemption from the deduction of withholding tax pursuant to section 94(13) EStG should not apply in these cases.

Where non-Austrian residents receive income from the Notes as part of business income taxable in Austria (e.g. permanent establishment), they will generally be subject to the same tax treatment as Austrian resident business investors.

Austrian EU-Source Tax Act

Under the Austrian EU-Source Tax Act implementing the EU Savings Directive, interest paid by an Austrian paying agent to an individual beneficial owner resident in another EU member state is subject to EU source tax at a rate of 35 per cent. Interest within the meaning of the EU-Source Tax Act are, among others, interest paid or credited to an account, relating to debt claims of every kind, whether or not secured by mortgage and whether or not carrying a right to participate in the debtor's profits, and, in particular, income from government securities and income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities, bonds or debentures.

An exemption from EU source taxation applies, among others, if the beneficial owner of the interest forwards to the Austrian paying agent documentation issued by the tax office where the tax payer is resident, stating (i) the beneficial owner's name, address and tax identification number (in the absence of a tax identification number the beneficial owner's date and place of birth), (ii) the paying agent's name and address (iii) the beneficial owner's address and account number or the security identification number. Further, EU source tax is not triggered if interest within the meaning of the EU-Source Tax Act is paid to an institution within the meaning of section 4(2) EU-Source Tax Act resident in another EU Member State and this institution agrees upon written request of the Austrian paying agent to enter into a simplified information exchange procedure with the Austrian paying agent. Special rules apply to securities the value of which depends directly on the value of a reference underlying. Distinction must be made between securities providing for capital protection to the investor (guaranteed interest is sufficient to constitute a capital protection within the present context) or not (see Information of the BMF dated 1 August 2005 for details).

Unless the Issuer is obliged to deduct EU source tax pursuant to the EU-Source Tax Act (e.g. in its function as paying agent within the meaning of section 4 EU-Source Tax Act), the Issuer does not assume responsibility for the deduction of EU source tax at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

On 24 March 2014, the European Council formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive (**Amending Directive**). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive until 1 January 2016. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover certain income equivalent to interest. In addition, a Council Directive amending Directive 2011/16/EU was adopted on 9 December 2014 pursuant to which all EU Member States are obliged to a mandatory automatic exchange of information as from 30 September 2017. In view of structural differences (banking secrecy), Austria should be allowed to apply such provisions only as from 30 September 2018. Finally, according to a recent proposal of 18 March 2015, the above described provisions of the EU Savings Directive as implemented by the EU-Source Tax Act shall cease to be in force with the coming into force of such automatic exchange of information.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

On 29 April 2014, Austria concluded an intergovernmental agreement (Model II) with the United States in order to facilitate the implementation of FATCA for Austrian financial institutions (i.e. custodial institutions, depository institutions, investment entities or specific insurance companies) and to allow the provision of certain information on accounts held by "U.S. Persons" to the U.S. Internal Revenue Service (IRS). "U.S. Persons" are considered U.S. citizens or resident individuals, partnerships or corporations organised in the United States or under the laws of the United States or any State thereof and certain trusts (subject to the jurisdiction of a court within the United States with one or more U.S. persons have the authority to control all substantial decisions of the trust) or an estate of a decedent that is a citizen or resident of the United States. If the respective U.S. account holder does not allow the financial institution to forward account specific information to the IRS, the financial institution is still obliged to forward aggregated information on the account to the IRS and such information may serve as basis for group requests by the IRS to the Austrian tax administration in order to obtain more specific information on such accounts.

It is to note that there is currently no guidance on the impact of FATCA and the intergovernmental agreement on Austrian financial institutions and their reporting and withholding responsibilities. In particular, it is not yet certain how the United States and Austria will implement withholding on "foreign passthru payments" (which may include payments on the Notes) or if such withholding will be required at all.

U.S. Persons are advised to contact their tax advisor with respect to the consequences of FATCA and the intergovernmental agreement on their investment.

3. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg through a paying agent established in Luxembourg.

Since 1 January 2015 provided for under the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) apply.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the European Union, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive) securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent.. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual

is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

4. The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

The comments below, which are of a general nature and are based on the Issuers' understanding of current United Kingdom law and H.M. Revenue & Customs practice, describe only the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of the Notes. They are not exhaustive. They do not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes. Prospective holders of Notes who are in any doubt as to their tax position or who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom are strongly advised to consult their own professional advisers.

Withholding tax

So long as the Notes are and continue to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, payment of interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of income tax.

Interest on the Notes may be paid without withholding or deduction for or on account of tax where the Notes have a maturity date less than one year from the date of issue provided the Notes are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of tax where at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the beneficial owner of the interest is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of interest, provided H.M. Revenue & Customs has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

In other cases, absent any other relief or exemption (such as a direction by H.M. Revenue & Customs that interest may be paid without withholding or deduction for or on account of tax to a specified Holder following an application by that Holder under an applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld on account of income tax at the basic rate (currently 20 per cent.) from payments of interest on the Notes.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest and be subject to withholding on account of income tax as outlined in the preceding paragraphs.

Where Notes are issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount, any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any withholding or deduction for or on account of income tax as long as they do not constitute payments in respect of interest.

Where interest has been paid under deduction of income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted under an appropriate provision of an applicable double taxation treaty.

5. The Netherlands

General

The following is a general summary of certain Netherlands withholding tax consequences of the acquisition and holding of the Notes. This summary does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a Holder or prospective Holder of Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution. Holders or prospective Holders of Notes should consult with their tax advisers with

regard to the tax consequences of investing in the Notes in their particular circumstances. The discussion below is included for general information purposes only.

Except as otherwise indicated, this summary only addresses Netherlands national tax legislation and published regulations, whereby the Netherlands means the part of the Kingdom of the Netherlands located in Europe, as in effect on the date hereof and as interpreted in published case law until this date, without prejudice to any amendment introduced at a later date and implemented with or without retroactive effect.

Withholding tax

A payment made by the Issuer to the Fiscal Agent or the Holder of the Notes will not be subject to withholding tax in the Netherlands.

6. EU Savings Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

Austria has implemented the Savings Directive by way of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, **EU-QuStG**) which provides for a withholding tax rather than for an exchange of information. Such EU withholding tax is levied on interest payments within the meaning of the EU Withholding Tax Act made by a paying agent located in Austria to an individual resident for tax purposes in another member state of the European Union or certain dependent and associated territories. The EU withholding tax currently amounts to 35%.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

On 24 March 2014, the Council of the European Union has adopted the directive 2014/48/EU which amends the EU Savings Tax Directive and broadens its scope, in particular, with an aim to better cover indirect investments in debt claims, for instance, through life insurance contracts and investment funds. The Member States are required to adopt the national legislation necessary to comply with this directive by 1 January 2016.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7 of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

GENERAL INFORMATION

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be used for general corporate purposes within the BIG Group.

Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by resolutions of the Management of BIG dated 8 February 2002 and approved by the Supervisory Board of BIG on 25 February 2002.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

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

Listing / Admission to Trading Information

Application will be made to list the Notes under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" and application may be made to list the Notes under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange.

SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a Dealer Agreement dated 29 June 2015 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

1. General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Dealer shall have any responsibility therefor.

2. United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further 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 any Note, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S, and it and they will not offer or sell the Notes in the United States by any form of general solicitation or general advertising within the meaning of Regulation D under the Securities Act or in any manner involving a public offering within the meaning of Section 4(2) of the Securities Act.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance 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 as amended (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) 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 are aware that such Notes 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 D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in the D Rules, for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the D Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules (other than Temporary Global Notes) 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"

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") 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 Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in 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 Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), 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 3 (2) of the Prospectus Directive, 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 Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

4. 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) 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 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 apply to the Issuer; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

DOCUMENTS ON DISPLAY

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will be available at the Commercial Court (*Handelsgericht*) Vienna (Register number FN 34897 w). The court's address is:

Handelsgericht Wien
Marxergasse 1a
1030 Vienna
Austria

- a) The memorandum and articles of association of the Issuer.
- b) The historical financial information of the **Issuer** or, in the case of a group, the historical financial information of the Issuer and its subsidiary undertakings for each of the two financial years preceding the publication of this Prospectus.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the Commission are incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the published financial statements of BIG dated 31 December 2013 (English version);
- (b) the published financial statements of BIG dated 31 December 2014 (English version);

Availability of Documents

The documents mentioned in section "Documents on Display" above can be obtained at the address stated in such section. The documents mentioned in sub-section "Documents incorporated by Reference" above can be obtained without charge at the office of BIG set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Listing Agent**") for Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Comparative Table of Documents Incorporated by Reference

<i>Section of document incorporated by reference</i>	<i>Pages of document and document incorporated by reference</i>
Consolidated Statement of Comprehensive Income 2013	Page 30 of the Financial Statement 2013 of BIG
Consolidated Statement of Comprehensive Income 2014	Page 47 of the Financial Statement 2014 of BIG
Consolidated Balance Sheet 2013	Page 31 of the Financial Statement 2013 of BIG
Consolidated Balance Sheet 2014	Pages 48-49 of the Financial Statement 2014 of BIG
Consolidated Cash Flow Statement 2013	Page 32 of the Financial Statement 2013 of BIG

Consolidated Cash Flow Statement 2014	Page 50 of the Financial Statement 2014 of BIG
---------------------------------------	--

Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2013	Pages 34-82 of the Financial Statement 2013 of BIG
Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2014	Pages 56-102 of the Financial Statement 2014 of BIG
Auditor's report 2013	Page 85 of the Financial Statement 2013 of BIG
Auditor's report 2014	Pages 103-104 of the Financial Statement 2014 of BIG

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of Commission Regulation (EC) No. 809/2004.

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUER

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

Hintere Zollamtsstraße 1
1031 Vienna
Austria

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German law

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB

Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

To the Dealers as to Austrian law

Pöch Krassnigg

Rechtsanwälte GmbH

Strauchgasse 1-3
1010 Vienna
Austria

To the Issuer as to Austrian law

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Seilergasse 16
1010 Vienna
Austria

AUDITORS TO THE ISSUER

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
1090 Vienna
Austria

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Niederlassung Wien
Schottenring 12
1010 Vienna
Austria

BNP PARIBAS

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Erste Group Bank AG

Am Graben 21
1010 Vienna
Austria

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Société Générale

29 boulevard Haussmann
75009 Paris
France

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
1010 Vienna
Austria