

This document (the "**Document**") contains

**the SUMMARY NOTE and the SECURITIES NOTE  
of 20 August 2013**

of: (i) the tri-partite base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended ("**EU Prospectus Regulation**") and (ii) the tri-partite base prospectus in respect of Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) in bearer form, together with the registration document of 20 August 2013 (the "**Registration Document**") each hereinafter the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**" of Raiffeisen Bank International AG (hereinafter also referred to as "**RBI**", or the "**Issuer**") relating to the



**RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG**

**EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

**for the issue of Notes (as defined herein)**

Under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme described in the Base Prospectus (the "**Programme**"), RBI may from time to time issue notes in bearer form (the "**Bearer Notes**") and Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) in bearer form ("**Covered Bank Bonds**" and together with the Bearer Notes, the "**Notes**"). The aggregate principal amount of Notes (issued under the Programme) outstanding will not at any time exceed EUR 25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

The Prospectus constitutes a prospectus as defined in Article 5(4) of the Prospectus Directive. 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. Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and application may be made to admit Notes on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange or on any other stock exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange are regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments, as amended (a "**Regulated Market**").

The Prospectus has been approved under the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Prospectus Law**") by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") of the Grand-Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority (the "**Competent Authority**") under the Luxembourg Prospectus Law. Together with the application for approval of the Prospectus, the Issuer has applied for a notification of the Prospectus into the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and into the Republic of Austria ("**Austria**") and, in this context, the Issuer has requested the CSSF in its capacity as Competent Authority to provide the competent authority in Germany and Austria with a certificate of approval for the Prospectus in accordance with Article 19 of the Luxembourg Prospectus Law ("**Notification**"). The Issuer may apply to the CSSF for further Notifications of the Prospectus (during its term) into further member states of the European Economic Area (each a "**Member State**", and together, the "**Member States**").

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and form a single series and are identical in all respects, but may have 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 will be determined at the time of offering of such Tranche based on then prevailing market conditions and will be set forth in the applicable final terms (the "**Final Terms**") (the form of which is contained herein).

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**Barclays**  
**BofA Merrill Lynch**  
**Commerzbank**  
**Credit Suisse**  
**DZ BANK AG**  
**J.P. Morgan**  
**Rabobank International**  
**Société Générale Corporate & Investment**  
**Banking**

**BNP PARIBAS**  
**Citigroup**  
**Crédit Agricole CIB**  
**Deutsche Bank**  
**HSBC**  
**Morgan Stanley**  
**Raiffeisen Bank International AG**  
**UBS Investment Bank**

The date of this Base Prospectus is 20 August 2013. It is valid for a period of twelve months from the date of its approval.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Raiffeisen Bank International AG (and, together with its consolidated subsidiaries, the "**RBI Group**") accepts responsibility for the information contained in the Prospectus. The Issuer declares, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, that to the best of the knowledge of the Issuer the information contained in the Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

## IMPORTANT NOTICE

The Prospectus, consisting of the Registration Document, the Summary Note and the Securities Note each dated 20 August 2013 is to be read as amended from time to time and may only be used for the purposes for which it has been published. No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of the dealers (each a "**Dealer**" and, together, the "**Dealers**") or as approval of the use of the Prospectus. Neither the delivery of the Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer since the date hereof or the date upon which the Summary Note, the Registration Document or the Securities Note has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement the 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 relating to the information included in the Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when the Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a Regulated Market begins, whichever occurs later, in respect of Notes issued on the basis of the Prospectus.

The Dealers have not separately verified the information contained in the Prospectus. None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in the Prospectus. Neither the Prospectus nor any other financial statements are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer or the Dealers that any recipient of the Prospectus or any other financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus and its purchase of Notes should be based upon such investigation as it deems necessary. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the arrangements contemplated by the Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers.

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

The CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the transactions under the Programme and the quality or solvency of the Issuer in line with the provisions of Article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

## CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

The Issuer may give its consent pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive to the use of this Prospectus in the context of a specific offer / issue of a Series / Tranche either by way of (i) general consent to use the Prospectus, if so applied in the Final Terms or (ii) specific consent to use the Prospectus, if so applied in the Final Terms. However, the Issuer may also give no consent to use the Prospectus at all, if so applied in the Final Terms.

#### **(i) General Consent to Use the Prospectus**

In the context of any offer of Notes that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive ("**Non-exempt Offer**"), each Dealer subsequently reselling or finally placing the Notes and/or each further credit institution which is authorized under the Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments (the "**MiFID**") to subsequently resell or finally place the Notes (together the "**Generally Authorised Offerors**") may be entitled to use the Prospectus in Germany, Austria and/or Luxembourg for which that consent was given in the relevant Final Terms, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Generally Authorised Offerors and that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law which implements the Prospectus Directive. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in Germany, Austria and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein, for the content of this Prospectus in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Generally Authorised Offeror, where the offer is made during the period for which that consent is given and where the offer is in compliance with all conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in this Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time.

**In particular, when using the Prospectus, each generally Authorized Offeror has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent of the Issuer and the conditions as set out in the Final Terms.**

#### **(ii) Specific Consent to Use the Prospectus**

In the context of a Non-exempt Offer, only the institutions named in the relevant Final Terms and/or stated on the Issuer's website [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) (together the "**Specifically Authorised Offerors**" together with the Generally Authorised Offerors, the "**Authorised Offerors**") are entitled to use the Prospectus in Germany, Austria and/or Luxembourg for which consent was given in the relevant Final Terms for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Specifically Authorised Offerors and that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law which implements the Prospectus Directive. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in Germany, Austria and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein, for the content of this Prospectus in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Specifically Authorised Offeror, where the offer is made during the period for which that consent is given and the offer is in compliance with all conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time.

**The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) under "Investor Relations".**

#### **(iii) No consent**

The Issuer gives no consent to use the Prospectus at all.

#### **(iv) Provisions for Both Types of Consent to Use the Prospectus**

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](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) under Investor Relations.

When using the Prospectus, each Authorised Offeror 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 an Authorised Offeror, the Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.**

## SELLING RESTRICTIONS

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction.

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

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations.

The Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in the Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for 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, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer 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 and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, **provided that** any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specifies that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

For a description of certain restrictions on offers and sales of the Notes and on the distribution of the Prospectus, see "**Subscription and Sale**".

## STABILISATION

In connection with the issue of any Tranche, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (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 market 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 of the offer of the relevant Tranche 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 of the relevant Tranche and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted in accordance with all applicable laws and rules.

## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The 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 projections of future results and appraisals, 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 the Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it. Forward-looking statements in the Prospectus are based on current appraisals and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, appraisal or prediction in the Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the sections of the Prospectus: *Summary*, *Risk Factors* and *Description of Raiffeisen Bank International AG* in the Registration Document. These sections include more detailed descriptions of factors than the ones contained in this section that might have an impact on the Issuer's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in the Prospectus may 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 Note (English version) ..... | 8  |
| Summary Note (German version).....   | 36 |
| Securities Note.....                 | 68 |



Summary Note of the tri-partite Base Prospectuses of 20 August 2013 of



RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG

(hereinafter also referred to as the "**Issuer**" or "**RBI**",  
and, together with its consolidated subsidiaries, the "**RBI Group**")

for the

**EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

for the issue of Notes (including Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*)) (the "**Notes**")

pursant to Article 8 paragraph 3 of the Luxembourg act relating to the prospectus for securities, as amended  
(*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*)

(the "**Luxembourg Prospectus Law**")

in conjunction with Article 14 of the

Commissions Regulation (EC) No 809/2004, as amended

(the "**EU Prospectus Regulation**")

for the issuance of non-equity securities within the meaning of Article 2 (1) (m) (ii)

of the Directive 2003/71/ EC, as amended

(the "**EU Prospectus Directive**")

filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier as competent authority under the  
Luxembourg Prospectus Law.

(hereinafter referred to as the "**Summary Note**")

## SUMMARY

Summaries are made up of certain disclosure requirements known as ‘Elements’. These Elements are set out and numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary Note 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 securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of ‘not applicable’.

### Section A – Introduction and warnings

| Element |                                      |  |
|---------|--------------------------------------|--|
| A.1     | <b>Warnings</b>                      | <p>Warning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• This Summary should be read as an introduction to the Prospectus.</li> <li>• Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.</li> <li>• 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.</li> <li>• Civil liability attaches only to those persons who has 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 the Notes.</li> </ul>   |
| A.2     | <b>Consent to use the Prospectus</b> | <p><b>[In case general consent to use the Prospectus is given insert:</b></p> <p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with [a Non-exempt Offer of the] <i>[title of relevant Series of Notes]</i> in [Germany[,] [and]] [Austria [and]] [Luxembourg] by each [Dealer] [and/or each further] [credit institution] [financial intermediary] [regulated financial institution in the EU] which is authorized under the MiFID to subsequently resell or finally place Notes (together the "Generally Authorised Offerors") during the <i>[specify offer period or period for which consent to use the Prospectus is given]</i>, subject to the specified limitations in the Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</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 (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of the Issuer <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under "Investor Relations".</p> <p><b>When using the Prospectus, each Generally Authorised Offeror must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent</b></p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>and the conditions attached thereto.</b></p> <p><b>In the event of an offer being made by a Generally Authorised Offeror, the respective Generally Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.]</b></p> <p><b>[In case consent to use the Prospectus is only given to specified institutions insert:</b></p> <p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with [a Non-exempt Offer of the] [<i>title of relevant Series of Notes</i>] in [Germany[,] [and]] [Austria [and]] [Luxembourg] by each Dealer and /or further financial intermediary, in each case as specified in the respective Final Terms or on the Issuer's website <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under "Investor Relations" (together the "Specifically <b>Authorised Offeror(s)</b>"), then being exclusively entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the respective Notes during the [<i>specify offer period or period for which consent to use the Prospectus is given</i>] subject to the specified limitations in the Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</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 (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of Issuer <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under Investor Relations.</p> <p>When using the Prospectus, each Specifically Authorized Offeror must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by an Specifically Authorized Offeror, the respective Specifically Authorized Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</b></p> <p><b>The Issuer may give consent to additional institutions after the date of the Final Terms of the Notes and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under "Investor Relations".]</b></p> <p>[This consent to use the Prospectus is subject to the following <b>conditions</b>: [<i>specify conditions</i>]]</p> <p><b>[In case no consent is given insert:</b> The Issuer does not consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any Dealer or financial intermediary.]</p> <p><b>[In case to use the Prospectus pursuant to Art. 3(2) of the Prospectus Directive is not applicable:</b> Consent pursuant to Art. 3(2) of the Prospectus Directive is not applicable.]</p> |
|--|--|--|

## Section B – Raiffeisen Bank International AG as Issuer

| Element     |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>B.1</b>  | <b>Legal and commercial name of the issuer</b>                                    | The issuer's legal name is Raiffeisen Bank International AG and its commercial name is Raiffeisen Bank International or RBI (" <b>RBI</b> " or the " <b>Issuer</b> ").   |
| <b>B.2</b>  | <b>Domicile, legal form, legislation, country of incorporation of the issuer</b>  | RBI is a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated and operating under the laws of the Republic of Austria and domiciled in Vienna.   |
| <b>B.4b</b> | <b>Trends</b>   | Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates are the difficult overall macroeconomic environment with decreasing growth rates and negative forecasts, exchange rate volatility as well as the continuing tense situation on the financial and capital markets which have had and may continue to have a negative impact on the Issuer's business activity and results of operations, in particular also on the Issuer's capital costs. The outlook for the global economy over the near to medium term remains challenging and many forecasts predict only stagnant or modest levels of gross domestic product growth across many of the core markets in which the RBI Group operates. Some of the markets in which RBI Group operates were negatively affected by those changing conditions. |
| <b>B.5</b>  | <b>Description of the group and the issuer's position within the group</b>        | The Issuer, together with its consolidated subsidiaries (the " <b>RBI Group</b> "), is part of the RZB credit institution group ( <i>Kreditinstitutsgruppe</i> ) pursuant to the Austrian Banking Act ( <i>Bankwesengesetz – "BWG"</i> ) with Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (" <b>RZB</b> ") as superordinated credit institution ( <i>übergeordnetes Kreditinstitut</i> ).   |
| <b>B.9</b>  | <b>Profit forecasts or estimates</b>  | Not applicable; no profit forecast or estimates is made.   |
| <b>B.10</b> | <b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b> | Not applicable; KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements of RBI as of 31 December 2012 and 31 December 2011 and has issued unqualified auditor's reports for the above mentioned consolidated financial statements ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ).   |

**B.12****Selected Historical Key Financial Information of the Issuer**

The following table shows extracts from the consolidated financial data of the RBI Group. The following selected consolidated financial data of the RBI Group should be read in conjunction with the consolidated financial statements of the Issuer incorporated by reference in this Prospectus. The consolidated statement of comprehensive income for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2011 and the consolidated balance sheet data as of 31 December 2012 and 31 December 2011 are derived from the audited consolidated financial statements incorporated by reference in this Prospectus and should be read in conjunction with those audited consolidated financial statements. The unaudited consolidated statement of comprehensive income for the three months ended 31 March 2013 and the unaudited consolidated balance sheet data as of 31 March 2013 are derived from the unaudited condensed interim consolidated financial statements as of 31 March 2013 incorporated by reference in this Prospectus. In the unaudited interim consolidated financial statements as of 31 March 2013 the same accounting policies have been applied as in the audited consolidated financial statements as of year end. IFRS-Standards and interpretations to be applied in the European Union and as amended since 1 January 2013, were adopted in aforementioned interim consolidated financial statements.

Results for the three months ended 31 March 2013 are not necessarily indicative of results that may be expected for the entire year.

| <b>Income Statement in EUR mn</b>                    | <b>1-3/2013</b> | <b>1-3/2012<sup>(1)</sup></b> | <b>1-12/2012</b> | <b>1-12/2011</b> |
|--|-----------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| Net interest income .....                            | 865             | 875                           | 3,472            | 3,667            |
| Net provisioning for impairment losses .....         | (220)           | (153)                         | (1,009)          | (1,064)          |
| Net interest income after provisioning .....         | 645             | 722                           | 2,463            | 2,604            |
| Net fee and commission income .....                  | 375             | 346                           | 1,516            | 1,490            |
| Net trading income .....                             | 80              | 82                            | 215              | 363              |
| General administrative expenses <sup>(1)</sup> ..... | (788)           | (753) <sup>(1)</sup>          | (3,264)          | (3,120)          |
| Income from derivatives and liabilities .....        |                 |                               | (127)            | 413              |
| Net income from derivatives and liabilities .....    | (121)           | 35                            |                  |                  |
| Net income from financial investments .....          | 87              | 261                           | 318              | (141)            |
| Profit before tax <sup>(1)</sup> .....               | 251             | 685 <sup>(1)</sup>            | 1,032            | 1,373            |
| Profit after tax <sup>(1)</sup> .....                | 174             | 574 <sup>(1)</sup>            | 748              | 974              |
| Consolidated profit <sup>(1)</sup> .....             | 157             | 541 <sup>(1)</sup>            | 725              | 968              |

<sup>(1)</sup> Adaption of previous year figures due to the retrospective application of IAS 19

Source: Full year results 2012 and first quarter report 2013.

| <b>Balance Sheet in EUR mn</b> | <b>31/3/2013</b> | <b>31/3/2012</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Equity .....                   | 11,061           | 11,474           | 10,873            | 10,936            |
| Total assets .....             | 131,932          | 148,798          | 136,116           | 146,985           |
| NPL ratio .....                | 9.9%             | 8.9%             | 9.8%              | 8,6%              |
| NPL coverage ratio .....       | 67.5%            | 66.8%            | 67.0%             | 68,4%             |

Source: Full year results 2012 and first quarter report 2013 and 2012.

| <b>Bank Specific Information</b>                | <b>31/3/2013</b> | <b>31/3/2012</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Core tier 1 ratio (total risk) .....            | 10.6%            | 10.2%            | 10.7%             | 9.0%              |
| Tier 1 ratio (credit risk) <sup>(2)</sup> ..... | 13.5%            | 13.0%            | 13.6%             | 12.2%             |
| Tier 1 ratio (total risk) <sup>(2)</sup> .....  | 11.2%            | 10.7%            | 11.2%             | 9.9%              |
| Own funds ratio .....                           | 15.4%            | 14.7%            | 15.6%             | 13.5%             |

Source: Full year results 2012 and first quarter report 2013 and 2012.

<sup>(2)</sup> Calculated by RBI for illustrative purposes only by applying Austrian legal total own funds requirements to the RBI Group. Inclusion of hybrid capital in RBI Group's own funds calculations is based on the assumption that Raiffeisen Bank International AG is the superordinated credit institution (übergeordnetes Kreditinstitut) of the RBI Group and remains a subsidiary of RZB

| <b>Performance</b>                       | <b>1-3/2013</b> | <b>1-3/2012</b> | <b>1-12/2012</b> | <b>1-12/2011</b> |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Net interest margin <sup>(3)</sup> ..... | 2.89%           | 2.65%           | 2,66%            | 2,90%            |
| Return on equity before tax .....        | 9.2%            | 25.1%           | 9.7%             | 13.7%            |

|   | <table border="1"> <tr> <td>Consolidated return on equity .....</td> <td>6.1%</td> <td>22.0%</td> <td>7.4%</td> <td>10.8%</td> </tr> <tr> <td>Cost/income ratio .....</td> <td>60.5%</td> <td>58.2%</td> <td>63.5%</td> <td>57.0%</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share in EUR.....</td> <td>0.55</td> <td>2.52</td> <td>2.70</td> <td>3.95</td> </tr> </table> <p>Source: Full year results 2012 and first quarter report 2013.</p> <p><sup>(3)</sup> <b>Net interest margin (average interest-bearing assets)</b> – Net interest income in relation to average interest-bearing assets</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resources</th> <th>31/3/2013</th> <th>31/3/2012</th> <th>31/12/2012</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Employees .....</td> <td>59,231</td> <td>58,366</td> <td>60,084</td> <td>59,261</td> </tr> <tr> <td>Business outlets .....</td> <td>3,057</td> <td>2,831</td> <td>3,106</td> <td>2,928</td> </tr> </tbody> </table> <p>Source: Full year results 2012 and first quarter report 2013 and 2012.</p>   | Consolidated return on equity ..... | 6.1%       | 22.0%      | 7.4% | 10.8% | Cost/income ratio ..... | 60.5% | 58.2% | 63.5% | 57.0% | Earnings per share in EUR..... | 0.55 | 2.52 | 2.70 | 3.95 | Resources | 31/3/2013 | 31/3/2012 | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Employees ..... | 59,231 | 58,366 | 60,084 | 59,261 | Business outlets ..... | 3,057 | 2,831 | 3,106 | 2,928 |
|---|--|-------------------------------------|------------|------------|------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------------------|------|------|------|------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Consolidated return on equity .....   | 6.1%   | 22.0%                               | 7.4%       | 10.8%      |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| Cost/income ratio .....   | 60.5%  | 58.2%                               | 63.5%      | 57.0%      |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| Earnings per share in EUR.....  | 0.55   | 2.52                                | 2.70       | 3.95       |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| Resources   | 31/3/2013  | 31/3/2012                           | 31/12/2012 | 31/12/2011 |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| Employees .....   | 59,231   | 58,366                              | 60,084     | 59,261     |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| Business outlets .....  | 3,057  | 2,831                               | 3,106      | 2,928      |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |
| <p><b>Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change</b></p> | <p>A negative statement to the effect that there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012 cannot be given in view of the fact that the difficult overall macroeconomic environment with decreasing growth rates and negative forecasts, exchange rate volatility as well as the continuing tense situation on the financial and capital markets had and may continue to have a negative impact on the Issuer's business activity and results of operations, in particular also on the Issuer's capital costs.</p> <p>Negative impacts with regard to the Issuer include the following:</p> <p>Business results as reported in the unaudited consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2013.</p> <p><b>Recent developments in Hungary:</b></p> <p>The market environment in Hungary continues to be difficult. Restructuring of Raiffeisen Bank in Hungary (Raiffeisen Bank Zrt.) is in progress, involving selective portfolio reductions, a strong focus on collection and work-out and a further reduction in staff and branches.</p> <p><b>Developments in Slovenia:</b></p> <p>RBI Group is re-scaling its activities in Slovenia to focus on those segments where it can generate value, such as multi-national customers and high net worth individuals. The new strategy is expected to result in a reduction of assets and employees to around one third of the current level by 2015. From today's perspective, RBI will continue to maintain a presence in the country.</p> <p><b>Bank Levies and specific taxes:</b></p> <p>Various countries in which the RBI Group operates have already implemented bank levies or specific taxes (i.e. financial transaction tax). The expected total negative impact resulting from such taxes or levies for RBI Group for 2013 amounts to approximately EUR 180 million and from the Hungarian financial transaction tax to approximately EUR 49 million for 2013. Furthermore, other countries in which the RBI Group operates are currently discussing or planning the implementation of similar bank levies.</p> <p><b>Stagnation or continued down-scaling of certain parts of RBI Group's business:</b></p> <p>In response to the financial crisis and the changes in the business and regulatory environment, in 2012, the RBI Group began moving away from an expansion and general growth strategy towards a more distinct approach with a focus on certain key markets and business areas. RBI Group may even decide to deleverage its business further in some markets which would result in a negative development and reduced business volumes for the RBI Group as a whole.</p> <p><b>Capital Planning and Evaluation:</b></p> <p>Against the backdrop of the Issuer's further strengthening of the bank's capital structure and</p> |                                     |            |            |      |       |                         |       |       |       |       |                                |      |      |      |      |           |           |           |            |            |                 |        |        |        |        |                        |       |       |       |       |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>preparation for the changing regulatory requirements, the Issuer is, in its capital planning, evaluating on a continuous basis whether a strengthening of the Issuer's equity is advisable. Depending on market developments, a capital increase may be a possible option within the next 12 months.</p> <p><b>Individual impacts on RBI's results in the second quarter 2013</b></p> <p>RBI's second quarter results are impacted by changes in credit spreads of own liabilities measured at fair value, especially long-term structured notes, senior and subordinated liabilities. The impact of the credit spread movement of own liabilities measured at fair value amounted to minus EUR 52 million in the second quarter 2013. This valuation result has no effect on regulatory capital or respective capital ratios.</p> <p>Furthermore, the second quarter results will be negatively impacted by an additional EUR 20 million due to the immediate booking of the banking levy in Hungary for the remainder of the financial year 2013 (financial year 2013 total charge EUR 40 million).</p>                       |
|             | <b>Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</b> | <p>Apart from the above stated effects there has been no significant change in the financial or trading position of RBI Group since 31 March 2013.</p>   |
| <b>B.13</b> | <b>Recent Events</b>  | <p>The Issuer is not aware of any recent adverse events in the context of its business activities that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency.</p>   |
| <b>B.14</b> | Please read Element B.5 together with the information below.  |  |
|             | <b>Dependence upon other entities within the group</b>  | <p>Main aspects illustrating the Issuers legal and business relationship with as well as dependency on RZB/RZB Group are:</p> <p>Pursuant to section 30 of the Austrian Banking Act ("BWG"), the RBI Group is part of the RZB credit institution group. In its capacity as superordinated credit institution (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) RZB is required by the Austrian banking law to control, inter alia, risk management, accounting and control processes and the risk strategy for the entire RZB Group which includes RBI.</p> <p>RZB holds an indirect majority interest of around 78,5 per cent. of the shares of the Issuer which allows RZB to effectively control the Issuer's decisions, subject only to statutory minority rights. Approximately 90 per cent. of RZB's share capital are directly or indirectly (through holding companies, in particular <i>Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH</i>) held by members of the Raiffeisen Banking Group Austria ("RBG").</p> <p>Moreover, the Issuer is member of the tax group (<i>steuerliche Unternehmensgruppe</i>) headed by RZB as group parent.</p> |
| <b>B.15</b> | <b>The issuer's principal activities</b>  | <p>The RBI Group is a universal banking group offering a comprehensive range of banking and financial products as well as services to retail and corporate customers, financial institutions and public sector entities. RBI-Group focuses on its core markets in CEE and Austria. In CEE, the RBI Group operates a network of universal banks, leasing companies and other financial service providers in 17 markets (in 15 of these markets it operates majority-owned banking subsidiaries (the "Network Banks"). RBI Group also provides commercial and investment banking services to Austrian and international corporate clients and multinationals and has long-standing operations in Asia, including China and Singapore to take advantage of selected business opportunities. With approximately 3,100 business outlets, the RBI Group serves approximately 14.2 million customers and employs approximately 57,000 employees, all as of</p>  |

|                                   |   | 31 December 2012, in CEE. In Austria, RBI is one of the largest corporate and investment banks and primarily serves Austrian customers, but also international customers as well as major multinational clients operating in CEE. All in all, RBI-Group employs approximately 60,000 employees.   |  |     |       |                                  |                          |                  |                                   |     |    |
|-----------------------------------|---|---|--|-----|-------|----------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------|-----|----|
| <b>B.16</b>                       | <b>Shareholdings and control</b>                                    | As at the date of this Document, the Issuer is majority-owned by RZB which holds approx. 78.5 per cent. of the Issuer's issued shares. Thus, RBI is controlled by RZB.  |  |     |       |                                  |                          |                  |                                   |     |    |
| <b>B.17</b>                       | <b>Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</b> | <p>The Issuer has obtained ratings for the Issuer from S&amp;P*) and [Fitch*]) As of the date of this Prospectus such ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating for long term obligations</td> <td>A<br/>Outlook<br/>negative</td> <td>A Outlook stable</td> </tr> <tr> <td>Rating for short term obligations</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) [Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, ("S&amp;P")] [Fitch] are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with this regulation published under <a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a></p> <p>Furthermore the Issuer has obtained ratings from another recognized credit rating agency mentioned in the list of credit rating agencies registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009.</p> |  | S&P | Fitch | Rating for long term obligations | A<br>Outlook<br>negative | A Outlook stable | Rating for short term obligations | A-1 | F1 |
|                                   | S&P   | Fitch   |  |     |       |                                  |                          |                  |                                   |     |    |
| Rating for long term obligations  | A<br>Outlook<br>negative  | A Outlook stable  |  |     |       |                                  |                          |                  |                                   |     |    |
| Rating for short term obligations | A-1   | F1  |  |     |       |                                  |                          |                  |                                   |     |    |



Section C – Securities

| Element |   |  |
|---------|---|--|
| C.1     | <b>Type and class of the securities, including any security identification number</b>       | <p>[Option I Senior Notes]</p> <p>[Option II Subordinated Notes]</p> <p>[Option III Covered Bank Bonds]</p> <p>[with] [without] [Reference Related] [Index Related] [and] [Fixed][Step-Up][Step-down] [Fix to Fix][Fix to Floating][Floating to Fix][Floating][Zero Coupon] interest component and with [Fixed Redemption Rate] [Fixed Redemption Amount] (the "Notes").</p> <p><b>[In case of single issue insert:</b></p> <p><b>Description:</b> [•]</p> <p><b>Series:</b> [•]</p> <p><b>[In case of an increase insert: Tranche:</b> [•]; this Tranche constitutes, together with the tranches previously issued, a single Series and increases the issue volume accordingly]</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]</p> <p>[Common Code: [•]] [Others: [•]]</p> <p><b>[In case of increase insert, if necessary for this purpose: Security Identification Number(s) (Interim)</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code: [•]] [Others: [•]]]</p> |
| C.2     | <b>Currency</b>   | <p>The Notes are issued [and denominated] in [<i>insert currency</i>]. [(also referred to as "<b>Specified Currency</b>")]</p>   |
| C.5     | <b>Restrictions on the free transferability of the securities</b>                           | <p>[Not applicable. The Notes are freely transferable.][The Notes are only transferable within the Issuer's own settlement systems.]</p>   |
| C.8     | <b>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</b> | <p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>Each holder of the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] (the "Holder") has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of principal [and interest] when such payments are due in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p><b>Ranking of the Notes (Status)</b></p> <p><b>[If Senior Notes insert:</b></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><b>[If Subordinated Notes insert:</b></p> <p>The Subordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated</p>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>obligations of the Issuer, which are ranking <i>pari passu</i> among each other.</p> <p>[Prior to the implementation of the Capital Requirements Directive IV ("CRD IV") into Austrian law the Subordinated Notes shall constitute subordinated claims (nachrangige Forderungen) pursuant to § 23 subpara 8 in conjunction with § 45 subpara 4 Austrian Banking Act (BWG) and rank wholly subordinated to all unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, any claims under the Subordinated Notes will be satisfied only after the claims of the Issuer's unsubordinated creditors. The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to all subordinated claims against the Issuer that pursuant to their terms and conditions rank, or are expressed to rank, subordinated to the claims under the Subordinated Notes and rank senior to the claims of shareholders and holders of participation capital of the Issuer.]</p> <p>From the date on which the Capital Requirement Regulation, Regulation (EU) No 575/2013 ("CRR") becomes effective, the Subordinated Notes shall constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 of the CRR and any claims to principal under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer in the event of the Issuer's liquidation or insolvency. The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to all subordinated claims against the Issuer that pursuant to their terms and conditions rank, or are expressed to rank, subordinated to the claims under the Subordinated Notes and rank senior to the claims of the shareholders, the claims of the holders of participation capital and the claims of the holders of instruments of the Additional Tier 1 capital of the Issuer pursuant to Article 61 in connection with Article 51(a) as well as Article 52 et seq. of the Capital Requirements Regulation ("CRR").]</p> <p><b>[If Covered Bank Bonds insert:</b></p> <p>Covered Bank Bonds constitute secured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> amongst themselves with respect to the same cover pool.]</p> <hr/> <p><b>Governing Law</b></p> <p>[The Notes are governed by German law.] [The legal effect of the custody of Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] will be governed by the laws of Austria.]</p> <p>[Subordinated Notes are governed by German law except for conditions relating to their status (§ 3 of the Terms and Conditions), conditions relating to the subordination and events of default (§ 10 of the Terms and Conditions), which are governed by Austrian law.]</p> <p>[Covered Bank Bonds (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) are governed by German law except for conditions relating to status (§ 3 of the Terms and Conditions), the cover pool, events of default (§ 10 of the Terms and Conditions) and substitution (§ 11 of the Terms and Conditions), which are governed by Austrian law.]</p> <hr/> <p><b>Redemption</b></p> <p><b>[In the case of Senior Notes insert:</b></p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b></p> <p>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 the Issuer is required to pay Additional Amounts.</p> <p><b>[If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:</b></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the Issuer</b></p> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>The Issuer may, upon giving notice of Early Redemption given, redeem the Notes in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] together with any interest accrued until the [relevant] Call Redemption Date (excluding).</p> <p><b>Call Redemption Date[s]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]]:</b></p> <p>[•.]</p> <p><i>[If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:</i></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the Holder</b></p> <p>Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the [Optional Early Redemption Amount[s]] [Optional Early Redemption Rate[s]], together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).</p> <p><b>Optional Early Redemption Date[s]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Optional Early Redemption Amount[s]] [Optional Early Redemption Rate[s]]:</b></p> <p>[•]//</p> <p><i>[In the case of Subordinated Notes insert:</i></p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b></p> <p>[Prior to the date on which the Capital Requirements Directive ("CRD IV") and/or the Capital Requirements Regulation ("CRR") becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the Notes can be redeemed early in whole if as a result of any change in the taxation the Issuer has to pay certain additional amounts.]</p> <p>[From the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the Notes can be redeemed early in whole if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Finanzmarktaufsicht ("FMA") is material and was not reasonably foreseeable at the time of the issue of the Notes.]</p> <p>[In both cases] [F][f]urther regulatory conditions must be fulfilled.</p> <p><b>[Early Redemption for Regulatory Reasons</b></p> <p>[Prior to the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the Notes can be redeemed early in whole if a change occurs in the regulatory recognition of the Notes as own funds of the Issuer or the group of credit institutions the Issuer is a member of, and this change was not foreseeable at the time of the issue of the Notes.]</p> <p>[From the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the Notes can be redeemed early in whole if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their</p> |
|--|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>exclusion from own funds [in full] or reclassification as a lower quality form of own funds and (i) the FMA considers such a change to be sufficiently certain and (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the FMA that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.]</p> <p>[In both cases] [F][f]urther regulatory conditions must be fulfilled.]</p> <p><i>[If Subordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:</i></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the Issuer</b></p> <p>The Notes can be redeemed early in whole at the option of the Issuer effective as of [insert <b>Call Redemption Date</b>] upon giving notice not more than [60] [insert other number] days' nor less than [30] [insert other number] days' as far as certain regulatory conditions are fulfilled.</p> <p><b>Call Redemption Date:</b></p> <p>[•]]</p> <p><i>[In the case of Covered Bank Bonds insert:</i></p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b></p> <p>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 the Issuer is required to pay Additional Amounts.</p> <p><i>[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:</i></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the Issuer</b></p> <p>The Issuer may, upon giving notice of Early Redemption given, redeem the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.</p> <p><b>Call Redemption Date[s]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]]:</b></p> <p>[•.]</p> <p><i>[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:</i></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the Holder</b></p> <p>Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the [Optional Early Redemption Amount[s]] [Optional Early Redemption Rate[s]], together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).</p> |
|--|---|

|                   |   |  |
|-------------------|---|--|
|                   |   | <p><b>Optional Early Redemption Date[s]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>Optional Early Redemption Amount[s] [Optional Early Redemption Rate[s]]:</b></p> <p>[•]]</p> <hr/> <p><b>Limitations to rights attached to the Notes</b></p> <p>The prescription period (<i>Vorlegungsfrist</i>) is shortened to (i) ten years with respect to payments of principal and (ii) five years with respect to payments of interest.</p>   |
| <p><b>C.9</b></p> | <p>Please read Element C.8 together with the information below.</p> | <p><i>[In the case of Fixed Rated [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></p> <p><b>Interest</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "Interest Commencement Date") to the [last Coupon Date] [last Interest Payment Date] (but excluding).</p> <p>The rate of interest is <b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. <i>[per annum]</i> <b>[insert other term]</b>.</p> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield equals <b>[insert yield]</b> per cent. <i>per annum</i>.</p> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on <b>[insert Maturity Date]</b>. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: <b>[insert Final Redemption Amount/Final Redemption Rate]]</b></p> <hr/> <p><i>[In the case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></p> <p><b>Interest</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "Interest Commencement Date") for</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the first <b>[insert number if necessary]</b> Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is <b>[insert Date]]</b> [last Interest Payment Date in this regard is in <b>[insert month/year]]</b>, with an interest rate of <b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. <i>[per annum]</i> <b>[insert other period]</b> [[and][,].</li> <li>- <b>[insert provisions for further Interest Periods:</b></li> </ul> <p>[•]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the [last] <b>[insert number if necessary]</b> Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is <b>[insert Date]]</b> [last Interest Payment Date in this regard is in <b>[insert month/year]]</b>, with an interest rate of <b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. <i>[per annum]</i> <b>[insert other period]</b> [[and][,].</li> </ul> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield for the respective interest period is as follows:</p> |

|  |                 |       |
|--|-----------------|-------|
| <b>holders</b>   | Interest period | Yield |
|  | [•]             | [•]   |
| <p><b>Final Redemptin / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on <b>[insert Maturity Date]</b>. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: <b>[insert Final Redemption Amount/Final Redemption Rate]</b></p> <p><i>[In the case of Fixed-to-Fixed Rate [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></p> <p><b>Interest</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "Interest Commencement Date") for</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the first <b>[insert number if necessary]</b> Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [first] <b>[insert another number]</b> [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] <b>[insert [date][month][year]]</b> [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of <b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. [per annum] <b>[insert other period]</b> (the "Initial Interest Rate").</li> <li>- From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] <b>[insert [date] month][year]</b> (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] <b>[insert [date][month][year]]</b> the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to <b>[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus] a margin of [insert Margin]</b> per cent. per annum (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent.]</li> <li>- [Thereafter] [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] <b>[insert [date] [month][year]]</b> (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the [last Coupon Date] [Maturity Date] [on] [in] <b>[insert [date] [month][year]]</b> the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to <b>[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus] a margin of [insert Margin]</b> per cent. per annum (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent.</li> </ul> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield equals <b>[insert yield]</b> per cent. <i>per annum</i> until <b>[insert Interest Adjustment Date]</b>. The fixed rate of interest will be reset with effect as from the <b>[insert Interest Adjustment Date]</b>, as a result of which the yield to maturity cannot be specified.</p> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on <b>[insert Maturity Date]</b>. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: <b>[insert Final Redemption Amount/Final Redemption Rate]</b></p> |                 |       |

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b><i>[In the case of Floating Rate [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [last Coupon Date] [last Interest Payment Date].</p> <p><b><i>[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:</i></b></p> <p>The rate of interest for each interest period will be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR][other currency LIBOR] [SIBOS] [BBSW] <b>[insert other reference interest]</b> (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) <b>[insert other time period]</b>) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] <b>[insert other relevant time]</b> (<b>[insert relevant time zone]</b>) on the Interest Determination Date <b>[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]</b>, all as determined by the Calculation Agent.</p> <p>Screen Page means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02]] [Bloomberg page CPTFEMU] <b>[insert Screen Page and additional information if necessary]</b> or each successor page.]</p> <p><b><i>[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:</i></b></p> <p>The rate of interest for each Interest Period is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> $[\text{Min}][\text{Max}]([\text{Max}][\text{Min}](([\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [-] [+][\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+ ] [-] [insert Margin]; ([\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [-] [+][\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+ ] [-] [insert Margin]; ([\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [-] [+][\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [-] [+][\bullet]\text{-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+ ] [-] [insert Margin])$ <p>"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] <b>[insert relevant time]</b> (<b>[insert relevant time zone]</b>), all as determined by the Calculation Agent.</p> <p>Screen Page means <b>[insert Screen Page].]</b></p> <p><b><i>[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:</i></b></p> <p>The rate of interest for each Interest Period shall be expressed as a rate <i>per annum</i> and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> $\text{IAN}(t) = [\text{min}]( [\text{max}] ( ((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+ ] [- ] [insert Margin] )$ <p>Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).</p> <p>Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).</p> <p>RP(t) = the Reference Period (t), i.e. <b>[insert time period]</b>.</p> <p>RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. <b>[insert time period]</b>.</p> <p>Factor= Multiplier of Inflation Rate</p> <p>"Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP") for the Euro-Zone, which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Screen Page on the Interest Determination Date.</p> <p>Screen Page means [insert Screen Page.]</p> <p><b>Underlying of the Interest Rate</b></p> <p>[EURIBOR] [LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [other currency LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [other Reference Interest Rate] [insert relevant currency] [CMS] [HICP]</p> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on [insert Maturity Date]. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: [insert Final Redemption Amount/Final Redemption Rate]</p> <hr/> <p><i>[In the case of Fixed to Floating Rate [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></p> <p><b>Interest (Fixed Rate)</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to the [last Fixed Coupon Date] [the Interest Exchange Day] (but excluding) ("Fixed Interest Rate Period").</p> <p>The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] [•] per cent. [per annum] [insert other term] ("Fixed Interest Rate").</p> <p>"Interest Exchange Day" means [insert Interest Exchange Day]</p> <p><b>Interest (Floating Rate)</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) the Interest Exchange Day to the [the last Floating Coupon Date] [the last Floating Interest Payment Date or Maturity Date (but excluding)]. Floating Interest on the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be payable on each Floating Interest Payment Date.</p> <p><i>[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:</i></p> <p>The rate of interest for each interest period will be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [other currency LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [[insert other reference interest] (expressed as a percentage rate [per annum] [insert other time period]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.</p> <p>Screen Page means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02]] [Bloomberg page CPTFEMU] [insert Screen Page and additional information if necessary] or each successor page.]</p> <p><i>[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:</i></p> <p>The rate of interest for each Interest Period is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> <p>[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+ ] [-] [insert Margin]; (([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+ ] [-] [insert Margin]; ((([•]-years[insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years[insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years[insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+ ] [-]</p> |
|--|---|



|                 |       | <p>)]<b>[insert Margin]</b>)</p> <p>"<b>[insert relevant CMS]</b> CMS" is the <b>[insert number of months]</b> swap rate expressed as a percentage for <b>[insert relevant currency]</b> swap transactions with a maturity in <b>[insert relevant period]</b> as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "<b>[insert relevant heading]</b>" as of <b>[11:00 a.m.] [insert relevant time]</b> (<b>[insert relevant time zone]</b>), all as determined by the Calculation Agent.</p> <p>Screen Page means <b>[insert Screen Page]</b>.]</p> <p><b><i>[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:</i></b></p> <p>The rate of interest for each Interest Period shall be expressed as a rate <i>per annum</i> and calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> <p>IAN(t)= <b>[min]([max](((Index RP(t) – Index RP(t-1))/Index RP(t-1))*<b>[insert Factor]</b>)[+][-]<b>[insert Margin]</b>)</b></p> <p>Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).</p> <p>Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).</p> <p>RP(t) = the Reference Period (t), i.e. <b>[insert time period]</b>.</p> <p>RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. <b>[insert time period]</b>.</p> <p>Factor= Multiplier of Inflation Rate</p> <p>"Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP") for the Euro-Zone, which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date.</p> <p>Screen Page means <b>[insert Screen Page]</b>.]</p> <p><b>Underlying of the Interest Rate</b></p> <p>[EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [other currency LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [other Reference Interest Rate] <b>[insert relevant currency]</b> [CMS] [HICP]</p> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield for the respective interest period is as follows:</p> <table border="1" data-bbox="509 1400 1516 1496"> <thead> <tr> <th data-bbox="509 1400 1011 1449">Interest period</th> <th data-bbox="1011 1400 1516 1449">Yield</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="509 1449 1011 1496">[•]</td> <td data-bbox="1011 1449 1516 1496">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on <b>[insert Maturity Date]</b>. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: <b>[insert Final Redemption Amount/Final Redemption Rate]</b></p> <hr/> <p><b><i>[In the case of Floating to Fixed Rate [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></b></p> <p><b>Interest (Floating Rate)</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "Interest Commencement Date") to the [last Floating Coupon Date] [Interest Exchange Day] (but excluding). Floating Interest on the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be payable on each Floating Interest</p> | Interest period | Yield | [•] | [•] |
|-----------------|-------|--|-----------------|-------|-----|-----|
| Interest period | Yield |  |                 |       |     |     |
| [•]             | [•]   |  |                 |       |     |     |



|                 |       | <p><b>Interest (Fixed Rate)</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) <b>Interest Exchange Day</b> to the [last Fixed Coupon Date] [the Maturity Date] (but excluding) ("Fixed Interest Rate Period").</p> <p>The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] [•] per cent. [<i>per annum</i>] [insert other term].</p> <p><b>Underlying of the Interest Rate</b></p> <p>[EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [other currency LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [other Reference Interest Rate] [<i>insert relevant currency</i>] [CMS] [HICP]</p> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield for the respective interest period is as follows:</p> <table border="1" data-bbox="502 705 1528 801"> <thead> <tr> <th data-bbox="502 705 1013 750">Interest period</th> <th data-bbox="1013 705 1528 750">Yield</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="502 750 1013 801">[•]</td> <td data-bbox="1013 750 1528 801">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on [insert <b>Maturity Date</b>]. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: [insert <b>Final Redemption Amount/Final Redemption Rate</b>]</p> <p><i>[In the case of ZeroCoupon [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] insert:</i></p> <p><b>Interest</b></p> <p>The [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] are free of interest.]</p> <p><b>Final Redemption / Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the [Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds] shall be redeemed in whole on [insert <b>Maturity Date</b>]. [Final Redemption Amount][Final Redemption rate]: [insert <b>Final Redemption Amount/Final Redemption Rate</b>]</p> <p>Discount: [•]</p> <p>Premium: [•]</p> <p><b>Indication of Yield</b></p> <p>The yield equals [insert yield] per cent. <i>per annum.</i>]</p> <p><b>Repayment Procedure</b></p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.</p> <p><b>[Name of the representative of the Holders:</b></p> <p>[Not applicable. No common representative of the Holders is named in the Conditions.]</p> <p>[The common representative of the Holders is: [insert <b>common representative of the Holders</b>]]</p> <p>[Not applicable. The German Act on Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"</i>) is not applicable.]]</p> | Interest period | Yield | [•] | [•] |
|-----------------|-------|---|-----------------|-------|-----|-----|
| Interest period | Yield |   |                 |       |     |     |
| [•]             | [•]   |   |                 |       |     |     |

|             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.10</b> | Please read Element C.9 together with the information below.   |   |
|             | <b>Derivative component in interest payment</b>  | <p>[Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.]</p> <p>[There is a derivative component in the interest payment.</p> <p>The applicable rate of interest is floating and is depending on the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP"). In case of an increase in the HICP the rate of interest applicable to the relevant interest period increases, and thus the yield of the investment for the investor. In case of a decrease in the HICP, the rate of interest applicable to the relevant interest period decreases, and thus the yield of the investment for the investor.]</p> |
| <b>C.11</b> | <b>Application for admission to trading, with a view to a distribution of the securities in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in questions</b> | <p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of following stock exchange(s): [Luxembourg Stock Exchange] [.] [Vienna Stock Exchange] [.] [SIX Swiss Exchange] [•].]</p> <p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the non-regulated market segments of the following stock exchange(s): [Luxembourg Stock Exchange] [Vienna Stock Exchange] [SIX Swiss Exchange] [•].]</p> <p>[Not applicable. The Issuer does not intend to make any application for the Notes [to be admitted] to trading on any stock exchange.]</p>         |
| <b>C.21</b> | <b>Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published</b>  | Information regarding the market is stated under C.11.  |

**Section D – Risks**

| Element |  |  |
|---------|--|--|
| D.2     | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the issuer</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• RBI operating as a universal banking group suffers and will suffer the specific risks, which are typical for its business and which are immanent to the specific markets where the Issuer operates.</li> <li>• The global financial and economic crisis, the overall macroeconomic environment and the Eurozone debt crisis have adversely affected and will continue to affect the RBI Group</li> <li>• The RBI Group's business is materially dependent on the political stability, social stability, the performance of the economies and continued growth of the banking sector in the countries in which the RBI Group operates</li> <li>• Still developing legal and taxation systems in some of the countries in which the RBI Group operates may have a material adverse effect on the Issuer</li> <li>• Changes in consumer protection laws might limit interest margins or fees that the RBI Group may charge in certain banking transactions and may allow consumers to reclaim fees already paid</li> <li>• Heightened risk of government intervention in certain markets in which the RBI Group operates</li> <li>• Risks relating to a decline in or negative growth rates in the countries in which the RBI Group operates and a stagnation or continued down-scaling of certain parts of of RBI Group's business</li> <li>• The triggering of a group cross-default clause could give rise to unexpected sudden liquidity requirements in order to satisfy accelerated liability.</li> <li>• RBI Group's liquidity and profitability would be significantly adversely affected should the RBI Group be unable to access the capital markets, continue to raise deposits, sell assets on favourable terms, or if there is an increase in its funding costs. Refinancing risk also comprises concentration risk with regard to a reallocation of intra-group funding to support particular group members and the resulting increase in exposure to such group members and the countries in which they are located.</li> <li>• A deterioration of the credit rating of RBI, an RBI Group member, a member of the Raiffeisen Bankengruppe or a country could result in increased funding costs, may damage customer perception and may have other material adverse effects on the Issuer</li> <li>• The RBI Group's business and results of operations have been, and may continue to be, significantly adversely affected by market risk including changes in the levels of market volatility</li> <li>• When entering into unhedged positions, the RBI Group is directly exposed to the risk of changes in interest rates, foreign exchange rates or prices of financial instruments</li> <li>• Decreasing interest rate margins may have a material adverse effect on the RBI Group</li> <li>• Risk of additional payment obligations of the Issuer and its Network Banks due to the membership in deposit insurance and investor compensation schemes</li> <li>• Changes to the deposit guarantee and investor compensation schemes in which the Issuer and Network Banks are participating and the introduction of resolution funds may result in increased membership contributions</li> <li>• The Issuer may generate lower revenues from commercial and investment banking</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>business and other commission- and fee-based business during market downturns</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The success of the RBI Group's proprietary trading and investment activities are subject to the significant volatility of the financial markets</li> <li>• The RBI Group could suffer losses as a result of the actions of or deterioration in the commercial soundness of its borrowers, counterparties and other financial services institutions</li> <li>• Applicable laws, including bankruptcy laws, in some of the RBI Group's markets may limit the RBI Group's ability to obtain payments on non performing-loans and to enforce security and/or guarantees</li> <li>• The Issuer and the RBI Group might be obliged to further write down goodwill of RBI Group companies</li> <li>• Due to accounts receivable from a group of related borrowers, borrowers in certain countries or certain industry sectors, as the case may be, the RBI Group is, to varying degrees, subject to a concentration of single name, regional as well as sectorial counterparty risks</li> <li>• Changes in exchange rates may significantly affect the RBI Group's results of operations</li> <li>• Rising levels of competition in the countries in which the RBI Group operates may materially adversely affect its business, financial position and results of operations</li> <li>• The RBI Group may suffer significant losses as a result of operational risk</li> <li>• Risks in connection with mergers, acquisitions and investments – previously unidentified risks and expenses may arise</li> <li>• The RBI Group operates in an increasingly litigious environment, potentially exposing it to liability and other costs, the amounts of which cannot be estimated and may adversely influence the results of operations.</li> <li>• The Issuer's and the RBI Group's risk management system may not be effective in mitigating risk and reducing the potential for significant losses in each market environment</li> <li>• Dependence on complex information technology systems</li> <li>• Risk of potential conflicts of interest due to various business relationships</li> <li>• Risk of potential conflicts of interest on the part of members of the Issuer's management and supervisory boards</li> <li>• Dependence on the major shareholder RZB as well as Raiffeisen Bankengruppe Österreich (<b>RBG</b>)</li> <li>• Restrictions on subsidiary-related decisions due to minority interests of external shareholders</li> <li>• Risks associated with the RBI Group's ability to attract and retain certain persons</li> <li>• Risks resulting from the implementation of strategic initiatives and efficiency programs</li> <li>• Adverse changes in legislative and regulatory initiatives may limit economic growth in RBI Group's core markets and significantly impact the RBI Group's and the Issuer's financial position, results of operations and ability to pursue business opportunities</li> <li>• Risks from bank-specific regulation, in particular the tightening of regulatory capital and liquidity requirements</li> <li>• The qualification of certain regulatory capital items will change due to the coming into force of the CRD IV and the CRR</li> </ul> |
|--|--|---|

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Other regulatory reforms proposed in the wake of the financial crisis can materially influence the RBI Group's business model and competitive environment, such reforms comprise, inter alia, bank levies, the proposed EU Financial Transaction Tax, Dodd-Frank Act / Volcker Rule, EMIR; FATCA</li> <li>• The European Commission's deliberations regarding the EU Framework for Bank Recovery and Resolution may result in regulatory consequences that could restrict RBI Group's business operations and lead to higher refinancing costs</li> <li>• The Issuer and/or the RZB Group could be qualified as a "systemically important" financial institution and thus be subject to a surcharge on regulatory capital</li> <li>• The RBI Group and the RZB Group are subject to capital requirements and stress testing and any inability or perceived inability to meet these requirements could materially adversely affect their business</li> <li>• The RBI Group incurs substantial compliance costs in connection with the increasingly more stringent money laundering regulations, rules against terrorist-financing, tax evasion regulation and economic sanction regimes, and non-compliance involves legal and reputation risks</li> <li>• Non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures</li> </ul>  |
| D.3 | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b></p> | <p><b>Risks relating to the Notes</b></p> <p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>A potential investor should not invest in Notes that are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or based on the advice provided by its trusted financial consultant) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><b>Rating</b></p> <p>Ratings may not reflect all risks connected to Notes.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>Regardless of whether the Notes are listed or not there can be no assurance that any 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 its Notes at any given time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>The Holder of Notes 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. In such event, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>Risk of Early Redemption</b></p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Final Terms / Terms and Conditions of the Notes, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its 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><b>Currency Risk</b></p> <p>Holders of Notes denominated in a foreign currency are exposed to the risk of changes in</p> |

currency exchange rates and the introduction of exchange controls.

**Risk of financial benchmark and reference rate continuity**

Financial market reference rates provide the basis for the specification of contracts in key markets worldwide, including Floating Rate Notes and many types of structured notes. Such reference rates, especially in the area of reference rates for unsecured inter-bank lending, and their calculation procedures have recently come under close scrutiny. In the wake of the Libor and Euribor scandal, which involved the manipulation of rate fixings and led to extensive investigations and fines on some contributor banks, regulators are seeking to reform rate-setting practices.

Investors should be aware of the related risks, in particular the risks that the provision of financial market reference rates might be disrupted due to a lack of liquidity of the market on which a transactions-based benchmark draws or the non-availability of sufficient quotes to calculate a reporting-based benchmark and that comparability of rates over time might not be ensured due to future changes in the procedure and quality of calculation, including supervisory oversight, smaller sets of panel banks or the use of actual trades as a basis.

*[In the case of [fixed to] [step-up] [step-down] fixed rate notes insert:*

**[Fixed to] [Step-Up] [Step-Down] Fixed Rate Notes**

A Holder of Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]

*[In the case of floating rate notes insert:*

**Floating Rate Notes**

A Holder of Floating Rate Notes 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 in advance. Floating Rate Notes may include caps or floors.]

*[In the case of [fixed to floating] [floating to fixed] rated notes insert:*

**[Fixed to Floating] [Floating to Fixed] Rated Notes**

The conversion of the interest rate may affect the secondary market and the market value of the Notes.]

*[In the case of zero coupon notes insert:*

**Zero Coupon Notes**

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

*[In the case of index linked notes insert:*

**Index Linked Notes**

If payment of interest is linked to a particular index, a Holder of an index linked interest Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all. The market price of such Notes may be very volatile.]

*[In the case of notes featuring a cap insert:*



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>Risk in connection with Caps</b></p> <p>Holders of Notes featuring a cap will not be able to benefit from any actual favourable development above the cap.]</p> <p><i>[In the case of subordinated notes insert:</i></p> <p><b>Subordinated Notes</b></p> <p>In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, the obligations (in particular the payment of the principal amount) under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Subordinated Notes are not secured and are not subject to any guarantee that enhances their seniority.</p> <p><b>Specific risks in relation to call rights in connection with Subordinated Notes</b></p> <p>Holders of Subordinated Notes do not have the right to demand the early redemption of Subordinated Notes.</p> <p>The Issuer may have the right to call Subordinated Notes for redemption prior to their stated maturity but only after a minimum duration of five years ("Optional Call Right"). In addition, Subordinated Notes may be subject to early redemption also before expiry of the minimum duration of five years (i) for reasons of taxation, or (ii) for regulatory reasons, all as set forth in the applicable Conditions and applicable regulatory provisions (each an "Early Redemption Event"). Holders of Subordinated Notes should not expect that the Issuer would, or would be able to, exercise an Optional Call Right. If the Issuer exercises the Optional Call Right in relation to Subordinated Notes with the prior permission of the competent authority, or if Subordinated Notes are subject to early redemption prior to maturity with the prior permission of the competent authority due to an Early Redemption Event, a holder of Subordinated Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower yield than expected.</p> <p><b>Specific risks in relation to the secondary market of Subordinated Notes</b></p> <p>Holders of Subordinated Notes should note that the Subordinated Notes must not be repurchased prior to five years after the date of issuance and thereafter only subject to regulatory conditions (e.g. permission of the competent authority). In any case, any repurchase of the Subordinated Notes by the Issuer requires the permission of the competent authority.]</p> <p><i>[In the case of covered bank bonds (Fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:</i></p> <p><b>Covered Bank Bonds (Fundierte Bankschuldverschreibungen)</b></p> <p>Although statutory law on Covered Bank Bonds (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) provides that a cover pool shall secure the outstanding Covered Bank Bonds, investors may receive less than their investment. The law, the Covered Bank Bonds are based on, is subject to change. In particular there might be a change in the types of assets that are eligible for the cover pool. As a result, the Issuer could be entitled/obliged to adapt the composition of the cover pool accordingly.]</p> <p><i>[In the case of "Resolutions of Holder" is applicable, insert:</i></p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>The Conditions provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, thus, 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</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.]  |
|  |  | <p><b>[In the case of Holders' Representative is applicable, insert:</b></p> <p>The 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 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><b>Austrian Trustee (<i>Kurator</i>)</b></p> <p>A trustee may be appointed by an Austrian court for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights, which may act to the disadvantage of individual or all Holders.</p> <p><b>Risk of potential conflicts of interest</b></p> <p>Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p><b>Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and "bail-in rules" for banks</b></p> <p>Notes might become subject to future regulations applying or enabling regulatory authorities to apply under certain circumstances loss absorbency regimes to the Notes, even retroactively and even if such regimes are not contained in the Terms and Conditions or the Final Terms. Loss absorbency may, among other concepts, include a (full) write-off of principal and /or interest amounts or the conversion of the Notes into ordinary shares of the Issuer. Thus, the investors of the Notes would have to share in the losses of the Issuer, might lose the value of their entire investment or their rights might be severely affected. Details of such regulations are still in discussion.</p> <p>Change of Law:</p> <p>There can be no assurance given as to the impact of any possible change to German or Austrian law or any European laws having direct application in Germany and/or Austria. Such changes in law may include, but are not limited to, the introduction of a new regime enabling the competent authorities in Austria to cause Holders to share in the losses of the Issuer under certain circumstances.</p> <p><b>Proposed EU Financial Transaction Tax</b></p> <p>In case the contemplated Financial Transaction Tax will be implemented, sale and purchase of the Notes may constitute taxable transactions.</p> <p><b>U.S. Withholding Tax</b></p> <p>In certain circumstances a portion of payments made on or with respect to the Notes may be subject to U.S. reporting obligations which, if not satisfied, may require U.S. tax to be withheld.</p> <p><b>Risks relating to Singapore taxation</b></p> <p>Notes to be issued from time to time under the Programme until 31 December 2013<sup>1</sup> and which are intended to be "qualifying debt securities" for the purposes of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "ITA") may not be eligible for the tax concessions in connection therewith should the relevant tax laws be amended or revoked at any time.</p> |

<sup>1</sup> To further promote Singapore's debt market, it was announced in the Budget 2013 announcement that the QDS Scheme will be extended for five years to 31 December 2018. This is expected to be legislated in due course.

|  |   |
|--|---|
|  | <p><i>[In case of Notes denominated in Renminbi insert:</i></p> <p><b>Renminbi is not freely convertible</b></p> <p>Renminbi is not freely convertible at present. The government of the People's Republic of China ("<b>PRC</b>") continues to regulate conversion between the Renminbi and foreign currencies. There is no assurance that certain pilot schemes will not be discontinued or that new PRC regulations will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the availability of Renminbi.</p> <p><b>There is only limited availability of Renminbi outside the PRC</b></p> <p>As a result of the restrictions by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. This may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi to service the Notes.</p> <p><b>Investment in the Notes is subject to currency risk</b></p> <p>Under certain circumstances the Issuer is entitled to settle any payment under the Notes (in whole or in part) in U.S. dollars.</p> <p><b>Investment in the Notes is subject to exchange rate and interest rate risks</b></p> <p>The value of the Renminbi against other foreign currencies fluctuates and is affected by changes in the PRC, by international political and economic conditions and by many other factors. The value of payments of interest and principal in Renminbi may vary with the prevailing exchange rates.</p> <p>In addition, further liberalisation of interest rates by the PRC government may increase interest rate volatility and the trading price of Notes may vary with fluctuations in Renminbi interest rates.</p> <p><b>Payments for the Notes will only be made to investors in the manner specified in the Notes</b></p> <p>All payments in respect of the Notes will be made solely by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong. The Issuer cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency or by transfer to a bank account in the PRC).</p> |
|--|---|

**Section E – Offer**

| Element |   |   |
|---------|---|---|
| E.2b    | <b>Reasons for the offer, use of proceeds, estimated net proceeds</b>                   | <p><b>The reasons for the offer are as follows:</b></p> <p>[The net proceeds will be used for general funding purposes within the normal business of the Issuer and the RBI Group companies or for purposes of taking advantage of current market opportunities (arbitrage).]</p> <p>[Not applicable. The reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks.]</p> <p>[•]</p>   |
| E.3     | <b>Conditions of the offer</b>  | <p><b>Description of the terms and conditions of the offer are as follows:</b></p> <p>[Issue Price: [•]]</p> <p>[Minimum Trading Size: [•]]</p> <p>[The Subscription Period is from [•] to [•]. The subscription period may be extended or shortened.][afterwards the offer is subject to change.]</p> <p>[Minimum Subscription Amount: [•]]</p> <p>[Maximum Subscription Amount: [•]]</p> <p>[Method of notification: [•]]</p> <p>[•]</p> <p>[Listing Agent: [•]]</p> <p>[Fiscal Agent: [•]]</p> <p>[Paying Agent(s): [•]]</p> <p>[Calculation Agent: [•]]</p> |
| E.4     | <b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b> | <p>[Not applicable.] So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes is subject to any conflict of interest material to the offer]</p> <p><i>[description of conflicts of interest, if any]</i></p> <p>[Certain of the Dealers appointed under the Programme of the Issuer and their affiliates have engaged and may in future engage in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer in the ordinary course of business.]</p>   |
| E.7     | <b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>          | <p>[Not applicable; the Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might be charged.] [•]</p>  |

Zusammenfassung der dreiteiligen Basisprospekte vom 20. August 2013 der



RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG

(im Folgenden auch "**Emittentin**" oder "**RBI**",  
und, zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, der "**RBI Konzern**")

für das

**EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

*für die Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich Fundierte Bankschuldverschreibungen) (die  
"Schuldverschreibungen")*

gemäß Artikel 8 Absatz 3 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes in seiner jeweils gültigen Fassung  
(*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*)

(das "**Luxemburger Prospektgesetz**")

in Verbindung mit Artikel 14 der

Verordnung der Kommission (EG) 809/2004, in ihrer jeweils gültigen Fassung

(die "**EU Prospektverordnung**")

für die Emission von Nichtdividendenwerten im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 lit. (m)(ii)

der Richtlinie 2003/71/EC, in ihrer jeweils gültigen Fassung

(die "**EU Prospektrichtlinie**")

hinterlegt bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde  
unter dem Luxemburger Prospektgesetz.

(im Folgenden "**Zusammenfassung**")

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

### ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Wertpapiere und der Emittenten 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 mit dem Vermerk "entfällt" enthalten.

#### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt |  |   |
|-------|--|---|
| A.1   | <b>Warnhinweise</b>                            | <p>Warnhinweise:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Zusammenfassung sollte nur als Einleitung zum Prospekt verstanden werden.</li> <li>• Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen.</li> <li>• Anleger, die wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen wollen, müssen nach den geltenden nationalen Rechtsvorschriften ihrer Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor ein Verfahren eingeleitet werden kann.</li> <li>• Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, 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.</li> </ul>  |
| A.2   | <b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b> | <p><b>[Im Fall der generellen Zustimmung zur Prospektverwendung, einfügen:</b></p> <p>Die Emittentin stimmt der Verwendung dieses Prospektes in Verbindung mit [einem Nicht-befreiten Angebot der] [<i>Bezeichnung der jeweiligen Serie der Schuldverschreibung</i>] durch [jeden Platzeur] [und/oder] [jedes weitere Kreditinstitut] [jeden weiteren Finanzintermediär] [jedes in der EU regulierte Kreditinstitut], der gemäß der MiFID Richtlinie zum nachfolgenden Weiterverkauf oder der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen berechtigt ist (zusammen die "Generell Berechtigten Anbieter") während des Zeitraums [<i>Zeitraum des Angebots oder der Zustimmung zur Verwendung des Prospekts einfügen</i>] zu, unter Einhaltung der hierfür in den Endgültigen Bedingungen spezifizierten Beschränkungen in [Deutschland [,][und]] [Österreich [und]] [Luxemburg], vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) 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</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investor Relations" eingesehen werden.</p> <p><b>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Generell Berechtigte Anbieter sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet und auf seiner Internetseite zu erklären, dass er den Prospekt in Übereinstimmung mit der Zustimmung und den daran angehängten Bedingungen verwendet..</b></p> <p><b>Für den Fall, dass ein Generell Berechtigter Anbieter ein Angebot macht, stellt der Generell Berechtigte Anbieter den Anlegern Informationen über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage zur Verfügung.]</b></p> <p><b>[Im Fall der besonderen Zustimmung gegenüber einzelnen Instituten, einfügen:</b></p> <p>Die Emittentin stimmt der Verwendung dieses Prospektes in Verbindung mit [einem Nicht-befreiten Angebot der] [<i>Bezeichnung der jeweiligen Serie der Schuldverschreibung</i>] in [Deutschland [,][und]] [Österreich [und]] [Luxemburg] durch [jeden Platzeur] [und/oder jeden weiteren Finanzintermediär], in jedem Fall wie in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen /oder auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investor Relations" spezifiziert und konkret benannt (zusammen die "Konkret <b>Berechtigten Anbieter</b>"), zu, welche somit exklusiv berechtigt werden, den Prospekt für den nachfolgenden Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums [<i>Zeitraum des Angebots oder der Zustimmung zur Verwendung des Prospekts einfügen</i>] unter Einhaltung der hierfür in den Endgültigen Bedingungen spezifizierten Beschränkungen zu verwenden; vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) 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.rbinternational.com unter "Investor Relations" eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Konkret Berechtigte Anbieter sicherzustellen, dass es alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Konkret Berechtigter Anbieter ein Angebot macht, stellt der Konkret Berechtigte Anbieter den Anlegern Informationen über die Angebotsbedingung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage zur Verfügung.</b></p> <p><b>Die Emittentin kann auch nach dem Datum der Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ihre Zustimmung gegenüber weiteren Institutionen erklären. In diesem Fall werden die oben genannten Informationen in Bezug auf diese weiteren Institutionen auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investor Relations" veröffentlicht.]</b></p> <p>[Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts unterliegt folgenden Bedingungen: [<i>Bedingungen einfügen</i>]]</p> <p><b>[Im Fall, dass keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:</b> Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder</p> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | Finanzintermediäre.]<br><br><b>[Im Fall, dass Art. 3(2) Prospektrichtlinie betreffend der Zustimmung zur Verwendung des Prospekts nicht anwendbar ist, einfügen: Zustimmung gemäß Art 3 (2) Prospektrichtlinie ist nicht anwendbar.]</b> |
|--|--|--|



## Abschnitt B – Raiffeisen Bank International AG als Emittentin

| Punkt       |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>B.1</b>  | <b>Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>                         | Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin (" <b>RBI</b> " oder die " <b>Emittentin</b> ") ist Raiffeisen Bank International AG. Die kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist Raiffeisen Bank International oder RBI.   |
| <b>B.2</b>  | <b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin</b>          | Die RBI ist eine nach österreichischem Recht in der Republik Österreich gegründete und nach österreichischem Recht operierende Aktiengesellschaft mit Sitz in Wien.  |
| <b>B.4b</b> | <b>Trends</b>  | Bekannte Trends, welche die Emittentin und die Branche, in der sie aktiv ist, beeinflussen, sind das generelle makroökonomische Umfeld mit abnehmenden Wachstumsraten und negativen Prognosen, Volatilitäten der Wechselkurse und die weiterhin angespannte Lage an den Finanz- und Kapitalmärkten, welche in der Vergangenheit und möglicherweise auch in der Zukunft negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und –ergebnisse, insbesondere auch auf die Kapitalkosten der Emittentin haben werden. Der kurz- und mittelfristige Ausblick für die Weltwirtschaft bleibt herausfordernd und viele Prognosen gehen von stagnierenden oder nur moderaten Wachstumsraten für das Bruttosozialprodukt von vielen der Märkte aus, in welchen die RBI operiert. Einige der Märkte, in welchen der RBI Konzern tätig ist, sind negativ von diesen sich ändernden Bedingungen betroffen worden. |
| <b>B.5</b>  | <b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b> | Die Emittentin ist, zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (der " <b>RBI Konzern</b> "), Teil der RZB Kreditinstitutsgruppe für Zwecke des Bankwesengesetzes, wobei Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (" <b>RZB</b> ") als übergeordnetes Kreditinstitut fungiert.   |
| <b>B.9</b>  | <b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>   | Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder –schätzung.   |
| <b>B.10</b> | <b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>   | Entfällt; die KPMG Austria Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft hat für das am 31. Dezember 2012 und das am 31. Dezember 2011 beendete Geschäftsjahr die konsolidierten Konzernabschlüsse geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.  |

**B.12****Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der RBI**

Die folgenden Tabellen zeigen Auszüge aus den konsolidierten Finanzdaten des RBI-Konzerns. Die folgenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten sollten in Verbindung mit den durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen konsolidierten Konzernabschlüssen der Emittentin gelesen werden. Die Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahre und die Konzernbilanzen zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 entstammen den durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen geprüften konsolidierten Konzernabschlüssen und sollten in Verbindung mit diesen gelesen werden. Die ungeprüfte Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das am 31. März 2013 endende erste Quartal und die ungeprüfte Konzernbilanz zum 31. März 2013 entstammen dem durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2013. Im ungeprüften Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2013 wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im geprüften konsolidierten Konzernabschluss zum Jahresende. IFRS-Standards und Interpretationen, die in der Europäischen Union anzuwenden sind, wurden im zuvor genannten ungeprüften Konzernzwischenabschluss in ihrer zuletzt am 1. Januar 2013 geänderten Fassung angewandt.

Ergebnisse für das am 31. März endende erste Quartal sind nicht unbedingt ein Indiz für die Ergebnisse, welche für das gesamte Jahr erwartet werden können.

| <b>Gewinn- und Verlustrechnung in EUR<br/>mn</b>     | <b>1-3/2013</b> | <b>1-3/2012<sup>(1)</sup></b> | <b>1-12/2012</b> | <b>1-12/2011</b> |
|--|-----------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| Zinsüberschuss.....                                  | 865             | 875                           | 3,472            | 3,667            |
| Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen.           | (220)           | (153)                         | (1,009)          | (1,064)          |
| Zinsüberschuss nach<br>Kreditrisikovorsorgen .....   | 645             | 722                           | 2,463            | 2,604            |
| Provisionsüberschuss .....                           | 375             | 346                           | 1,516            | 1,490            |
| Handelsergebnis.....                                 | 80              | 82                            | 215              | 363              |
| Verwaltungsaufwendungen <sup>(1)</sup> .....         | (788)           | (753) <sup>(1)</sup>          | (3,264)          | (3120)           |
| Ergebnis aus Derivaten und<br>Verbindlichkeiten..... | (121)           | 35                            | (127)            | 413              |
| Ergebnis aus Finanzinvestitionen.....                | 87              | 261                           | 318              | (141)            |
| Periodenüberschuss vor Steuern <sup>(1)</sup> .....  | 251             | 685 <sup>(1)</sup>            | 1,032            | 1,373            |
| Periodenüberschuss nach Steuern <sup>(1)</sup> ..... | 174             | 574 <sup>(1)</sup>            | 748              | 974              |
| Konzern-Periodenüberschuss <sup>(1)</sup> .....      | 157             | 541 <sup>(1)</sup>            | 725              | 968              |

<sup>(1)</sup>Anpassung der Vorjahreszahlen aufgrund der rückwirkenden Anwendung der IAS 19.

Quelle: Jahresergebnis 2012 und der Zwischenbericht 1. Quartal 2013.

| <b>Bilanz in EUR mn</b>  | <b>31/3/2013</b> | <b>31/3/2012</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Eigenkapital.....        | 11,061           | 11.474           | 10,873            | 10,936            |
| Bilanzsumme .....        | 131,932          | 148.798          | 136,116           | 146,985           |
| NPL Ratio.....           | 9.9%             | 8,9%             | 9.8%              | 8,6%              |
| NPL Coverage Ratio ..... | 67.5%            | 66,8%            | 67.0%             | 68,4%             |

Quelle: Jahresergebnis 2012 und der Zwischenbericht 1. Quartal 2013 und 2012.

| <b>Bankspezifische Kennzahlen</b>                            | <b>31/3/2013</b> | <b>31/3/2012</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Core Tier 1 Ratio, gesamt.....                               | 10.6%            | 10,2%            | 10.7%             | 9.0%              |
| Kernkapitalquote (Tier 1), Kreditrisiko <sup>(2)</sup> ..... | 13.5%            | 13,0%            | 13.6%             | 12.2%             |
| Kernkapitalquote (Tier 1), gesamt <sup>(2)</sup> .....       | 11.2%            | 10,7%            | 11.2%             | 9.9%              |
| Eigenmittelquote .....                                       | 15.4%            | 14,7%            | 15.6%             | 13.5%             |

Quelle: Jahresergebnis 2012 und der Zwischenbericht 1. Quartal 2013 und 2012.

<sup>(2)</sup> Nur zur Veranschaulichung durch die RBI berechnet unter Anwendung der auf den RBI-Konzern anzuwendenden österreichischen Eigenmittelvorschriften. Die Einbeziehung von Hybridkapital in die Eigenmittelberechnungen des RBI-Konzerns basiert auf der Annahme, dass die Raiffeisen Bank International AG das übergeordnete Kreditinstitut des RBI-Konzerns ist und eine Tochterbank der RZB bleibt.

|   | <p><b>Entwicklung</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>1-3/2013</b></th> <th><b>1-3/2012</b></th> <th><b>1-12/2012</b></th> <th><b>1-12/2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettozinsspanne<sup>(3)</sup> .....</td> <td>2.89%</td> <td>2.65%</td> <td>2,66%</td> <td>2,90%</td> </tr> <tr> <td>Return on equity bevor Steuern .....</td> <td>9.2%</td> <td>25.1%</td> <td>9.7%</td> <td>13.7%</td> </tr> <tr> <td>Konzern-Return on Equity .....</td> <td>6.1%</td> <td>22.0%</td> <td>7.4%</td> <td>10.8%</td> </tr> <tr> <td>Cost/Income Ratio .....</td> <td>60.5%</td> <td>58.2%</td> <td>63.5%</td> <td>57.0%</td> </tr> <tr> <td>Gewinn je Aktie in EUR .....</td> <td>0.55</td> <td>2.52</td> <td>2.70</td> <td>3.95</td> </tr> </tbody> </table> <p>Quelle: Jahresergebnis 2012 und der Zwischenbericht 1. Quartal 2013.</p> <p><sup>(3)</sup> <b>Nettozinsspanne (Ø zinstragende Aktiva)</b> – Nettozinserträge im Verhältnis zu den durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Ressourcen</b></th> <th><b>31/3/2013</b></th> <th><b>31/3/2012</b></th> <th><b>31/12/2012</b></th> <th><b>31/12/2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Angestellte.....</td> <td>59,231</td> <td>58.366</td> <td>60,084</td> <td>59,261</td> </tr> <tr> <td>Geschäftsstellen.....</td> <td>3,057</td> <td>2.831</td> <td>3,106</td> <td>2,928</td> </tr> </tbody> </table> <p>Quelle: Jahresergebnis 2012 und der Zwischenbericht 1. Quartal 2013 und 2012.</p>   |   | <b>1-3/2013</b>   | <b>1-3/2012</b>   | <b>1-12/2012</b> | <b>1-12/2011</b> | Nettozinsspanne <sup>(3)</sup> ..... | 2.89% | 2.65% | 2,66% | 2,90% | Return on equity bevor Steuern ..... | 9.2% | 25.1% | 9.7% | 13.7% | Konzern-Return on Equity ..... | 6.1% | 22.0% | 7.4% | 10.8% | Cost/Income Ratio ..... | 60.5% | 58.2% | 63.5% | 57.0% | Gewinn je Aktie in EUR ..... | 0.55 | 2.52 | 2.70 | 3.95 | <b>Ressourcen</b> | <b>31/3/2013</b> | <b>31/3/2012</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | Angestellte..... | 59,231 | 58.366 | 60,084 | 59,261 | Geschäftsstellen..... | 3,057 | 2.831 | 3,106 | 2,928 |  |
|---|---|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------------------------|------|-------|------|-------|--------------------------------|------|-------|------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------|------|------|------|------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--|
|   | <b>1-3/2013</b>   | <b>1-3/2012</b>   | <b>1-12/2012</b>  | <b>1-12/2011</b>  |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Nettozinsspanne <sup>(3)</sup> .....  | 2.89%   | 2.65%   | 2,66%             | 2,90%             |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Return on equity bevor Steuern .....  | 9.2%  | 25.1%   | 9.7%              | 13.7%             |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Konzern-Return on Equity .....  | 6.1%  | 22.0%   | 7.4%              | 10.8%             |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Cost/Income Ratio .....   | 60.5%   | 58.2%   | 63.5%             | 57.0%             |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Gewinn je Aktie in EUR .....  | 0.55  | 2.52  | 2.70              | 3.95              |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| <b>Ressourcen</b>   | <b>31/3/2013</b>  | <b>31/3/2012</b>  | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Angestellte.....  | 59,231  | 58.366  | 60,084            | 59,261            |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| Geschäftsstellen.....   | 3,057   | 2.831   | 3,106             | 2,928             |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |
| <p><b>Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung</b></p> | <p>Eine Negativerklärung, dass sich seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ereignet haben kann angesichts der Tatsache, dass das schwierige generelle makroökonomische Umfelds mit abnehmenden Wachstumsraten und negativen Prognosen, die Volatilität der Wechselkurse sowie die fortdauernd angespannte Lage an den Finanz- und Kapitalmärkten negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Ergebnisse, insbesondere die Kapitalkosten, der Emittentin hatte und in Zukunft haben, könnte nicht abgegeben werden.</p> <p>Negative Auswirkungen auf die Emittentin haben unter anderem:</p> <p>Wie berichtet in der ungeprüften Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das am 31. März 2013 endende erste Quartal 2013 und in der ungeprüften Konzernbilanz zum 31. März 2013.</p> <p><b>Jüngste Entwicklungen in Ungarn:</b></p> <p>Das Marktumfeld in Ungarn bleibt schwierig. Die Restrukturierung von Raiffeisen Bank Zrt. ist im Gange und umfasst den selektiven Abbau des Portfolios, einen starken Fokus auf Forderungseinziehungen und Kreditrestrukturierungen sowie auch weiteren Personalabbau und die Reduzierung der Geschäftsstellen.</p> <p><b>Entwicklungen in Slowenien:</b></p> <p>Der RBI Konzern passt den Umfang ihrer Aktivitäten in Slowenien an und fokussiert sich auf diejenigen Segmente, in denen Mehrwert generiert werden kann wie z.B. multinationale Kunden und wohlhabende Privatkunden. Die neue Strategie wird zu einer Reduktion von Aktiva und des Mitarbeiterstandes auf etwa ein Drittel des gegenwärtigen Standes bis 2015 führen. Aus heutiger Sicht wird die RBI ihre Präsenz in Slowenien erhalten.</p> <p><b>Bankenabgaben und spezifische Steuern:</b></p> <p>Viele Länder, in denen der RBI Konzern aktiv ist, haben bereits Bankenabgaben oder bankspezifische Steuern (z.B. eine Finanztransaktionssteuer) eingeführt. Die erwartete Ergebnisbelastung, die von den Bankenabgaben herrührt, beläuft sich für den RBI Konzern für das Geschäftsjahr 2013 auf circa EUR 180 Millionen und beläuft sich aufgrund der ungarischen Finanztransaktionssteuer auf circa EUR 49 Millionen. Darüber hinaus diskutieren bzw. planen andere Länder, in denen der RBI Konzern tätig ist, die Einführung ähnlicher Bankabgaben.</p> <p><b>Kapitalplanung und -bewertung</b></p> <p>Vor dem Hintergrund einer weiteren Stärkung der Kapitalstruktur der RBI sowie in</p> | <p>Eine Negativerklärung, dass sich seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ereignet haben kann angesichts der Tatsache, dass das schwierige generelle makroökonomische Umfelds mit abnehmenden Wachstumsraten und negativen Prognosen, die Volatilität der Wechselkurse sowie die fortdauernd angespannte Lage an den Finanz- und Kapitalmärkten negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Ergebnisse, insbesondere die Kapitalkosten, der Emittentin hatte und in Zukunft haben, könnte nicht abgegeben werden.</p> <p>Negative Auswirkungen auf die Emittentin haben unter anderem:</p> <p>Wie berichtet in der ungeprüften Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das am 31. März 2013 endende erste Quartal 2013 und in der ungeprüften Konzernbilanz zum 31. März 2013.</p> <p><b>Jüngste Entwicklungen in Ungarn:</b></p> <p>Das Marktumfeld in Ungarn bleibt schwierig. Die Restrukturierung von Raiffeisen Bank Zrt. ist im Gange und umfasst den selektiven Abbau des Portfolios, einen starken Fokus auf Forderungseinziehungen und Kreditrestrukturierungen sowie auch weiteren Personalabbau und die Reduzierung der Geschäftsstellen.</p> <p><b>Entwicklungen in Slowenien:</b></p> <p>Der RBI Konzern passt den Umfang ihrer Aktivitäten in Slowenien an und fokussiert sich auf diejenigen Segmente, in denen Mehrwert generiert werden kann wie z.B. multinationale Kunden und wohlhabende Privatkunden. Die neue Strategie wird zu einer Reduktion von Aktiva und des Mitarbeiterstandes auf etwa ein Drittel des gegenwärtigen Standes bis 2015 führen. Aus heutiger Sicht wird die RBI ihre Präsenz in Slowenien erhalten.</p> <p><b>Bankenabgaben und spezifische Steuern:</b></p> <p>Viele Länder, in denen der RBI Konzern aktiv ist, haben bereits Bankenabgaben oder bankspezifische Steuern (z.B. eine Finanztransaktionssteuer) eingeführt. Die erwartete Ergebnisbelastung, die von den Bankenabgaben herrührt, beläuft sich für den RBI Konzern für das Geschäftsjahr 2013 auf circa EUR 180 Millionen und beläuft sich aufgrund der ungarischen Finanztransaktionssteuer auf circa EUR 49 Millionen. Darüber hinaus diskutieren bzw. planen andere Länder, in denen der RBI Konzern tätig ist, die Einführung ähnlicher Bankabgaben.</p> <p><b>Kapitalplanung und -bewertung</b></p> <p>Vor dem Hintergrund einer weiteren Stärkung der Kapitalstruktur der RBI sowie in</p> |                   |                   |                  |                  |                                      |       |       |       |       |                                      |      |       |      |       |                                |      |       |      |       |                         |       |       |       |       |                              |      |      |      |      |                   |                  |                  |                   |                   |                  |        |        |        |        |                       |       |       |       |       |  |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p>Vorbereitung auf die veränderten aufsichtsrechtlichen Anforderungen überprüft die Emittentin im Rahmen ihrer Kapitalplanung laufend die Zweckmäßigkeit einer Stärkung des Eigenkapitals. Dabei stellt, abhängig von der Entwicklung der Märkte, auch die Durchführung einer Kapitalerhöhung innerhalb der nächsten 12 Monate eine mögliche Option dar.</p> <p><b>Stagnation oder fortgesetztes Zurückfahren bestimmter Teile der Geschäftstätigkeit der RBI-Gruppe:</b></p> <p>Im Zuge der Finanzkrise und des wirtschaftlichen und regulatorischen Umfelds im Jahr 2012 hat die RBI-Gruppe begonnen, sich strategisch von Expansion und generellem Wachstum wegzubewegen und verfolgt einen deutlicheren Ansatz hin zu einer Fokussierung auf ihre Kernmärkte und Geschäftsfelder. Die RBI-Gruppe könnte möglicherweise auch entscheiden, ihr Geschäft in manchen ihrer Märkte einzuschränken, was zu einer negativen Entwicklung und einem reduzierten Geschäftsvolumen für die RBI-Gruppe führen könnte.</p> <p><b>Einzelne Einflüsse auf die Ergebnisse der Emittentin im zweiten Quartal</b></p> <p>Das Ergebnis der RBI wird von Veränderungen der Credit Spreads auf zum beizulegenden Zeitwert bewertete langfristige strukturierte Schuldverschreibungen sowie erst- und nachrangige Verbindlichkeiten beeinflusst. Der Effekt beträgt im zweiten Quartal 2013 minus EUR 52 Millionen. Dieses Bewertungsergebnis wirkt sich nicht auf das regulatorische Kapital oder entsprechende Kapitalquoten aus.</p> <p>Weiters wird das Ergebnis für das zweite Quartal 2013 durch zusätzliche EUR 20 Mio belastet. Diese entstanden aus der sofortigen Buchung der Bankenabgabe in Ungarn auch für das restliche Geschäftsjahr 2013 (Geschäftsjahr 2013: insgesamt EUR 40 Mio).</p> |
|             | <b>Beschreibung wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind</b> | Von den oben dargestellten Effekten abgesehen, sind seit dem 31. März 2013 keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition des RBI Konzerns eingetreten.  |
| <b>B.13</b> | <b>Ereignisse aus der jüngsten Zeit</b>   | Der Emittentin sind keine nachteiligen Ereignisse aus jüngster Zeit im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit bekannt, die in maßgeblicher Weise für die Beurteilung der Solvenz der Emittentin relevant sind.)  |
| <b>B.14</b> | Die nachstehenden Informationen bitte zusammen mit Punkt B.5 lesen.   |   |
|             | <b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>  | <p>Wesentliche Aspekte, welche die rechtlichen und geschäftlichen Beziehungen der Emittentin mit als auch die Abhängigkeit der Emittentin von der RZB/RZB-Gruppe illustrieren sind:</p> <p>Die RBI-Gruppe ist gemäß § 30 österreichisches Bankwesengesetz ("BWG") Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe. In ihrer Eigenschaft als übergeordnetes Kreditinstitut ist die RZB gemäß österreichischem Bank-Aufsichtsrecht verpflichtet, unter anderem Risikomanagement, Buchhaltungs- und Kontrollprozesse und die Risiko-Strategie für die gesamte RZB-Gruppe, welche die RBI inkludiert, zu kontrollieren.</p>  |

|                      |   | <p>Etwa 78,5 % der Aktien der Emittentin werden indirekt von der RZB gehalten, was der RZB ermöglicht, alle Entscheidungen der Emittentin zu kontrollieren, lediglich unter Beachtung der gesellschaftlichen Minderheitenrechte. Knapp 90 % des Aktienpakets der RZB wiederum werden direkt oder indirekt (durch Holdinggesellschaften, insbesondere die „Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH“) von Mitgliedern der Raiffeisen Bankengruppe Österreich („RBG“) gehalten.</p> <p>Darüber hinaus ist die Emittentin Teil der steuerlichen Unternehmensgruppe, an deren Spitze die RZB als Konzernmuttergesellschaft steht.</p>   |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |
|----------------------|---|---|--|-----|-------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| <b>B.15</b>          | <b>Haupttätigkeiten der Emittentin</b>                  | <p>Der RBI Konzern ist eine Universalbanken-Gruppe, die eine umfassende Bandbreite an Bank- und Finanzprodukten, sowie Service an Retail- und Kommerzkunden, Finanzinstitute und an den öffentlichen Sektor anbietet. Der RBI-Konzern setzt seinen Geschäftsschwerpunkt in seinen Kernmärkte in CEE und in Österreich. In CEE betreibt der RBI Konzern ein Netzwerk von Universalbanken, Leasing-Gesellschaften und anderen Finanzdienstleistern in 17 Märkten (wobei in 15 Ländern auch Banken-Tochtergesellschaften im Mehrheitseigentum, die "<b>Netzwerkbanken</b>", betrieben werden). Der RBI Konzern bietet österreichischen und internationalen Kommerzkunden sowie multinationalen Unternehmen Dienstleistungen im Bereich des Kommerzbankgeschäfts sowie des Investment Banking an. Der RBI Konzern unterhält langjährige Geschäftstätigkeiten in Asien, einschließlich China und Singapur, und nützt ausgewählte Geschäftsmöglichkeiten. In CEE verfügt der RBI Konzern zum 31. Dezember 2012 über ungefähr 3.100 Geschäftsstellen, betreut ungefähr 14,2 Millionen Kunden und beschäftigt ungefähr 57.000 Mitarbeiter. In Österreich ist RBI eine der größten Unternehmens- und Investmentbanken und bedient hauptsächlich österreichische Kunden, allerdings auch internationale Kunden und große multinationale Kunden, die in CEE aktiv sind. Insgesamt beschäftigt der RBI-Konzern rund 60.000 Mitarbeiter.</p> |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |
| <b>B.16</b>          | <b>Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse</b>     | <p>Zum Datum dieses Dokuments ist die RZB Hauptgesellschafter der RBI und hält etwa 78,5% ihrer Aktien. Die RBI wird damit von der RZB beherrscht.</p>  |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |
| <b>B.17</b>          | <b>Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel</b> | <p>Die Emittentin hat von den Rating-Agenturen S&amp;P*) und [Fitch*)] Emittenten-Ratings erhalten. *) Zum Datum dieses Prospekts sind dies die folgenden Ratings:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Langfristiges Rating</td> <td><b>A Negativer Ausblick</b></td> <td><b>A Stabiler Ausblick</b></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Rating</td> <td><b>A-</b></td> <td><b>F1</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*) [Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt am Main], ("S&amp;P") [und Fitch] haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt, die in Übereinstimmung mit dieser Verordnung registriert sind und die unter <a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a> veröffentlicht wurde.</p> <p>Die Emittentin hat von einer weiteren anerkannten Rating-Agentur, welche gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt ist, ein entsprechendes Rating erhalten.</p>  |  | S&P | Fitch | Langfristiges Rating | <b>A Negativer Ausblick</b> | <b>A Stabiler Ausblick</b> | Kurzfristiges Rating | <b>A-</b> | <b>F1</b> |
|                      | S&P   | Fitch   |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |
| Langfristiges Rating | <b>A Negativer Ausblick</b>                             | <b>A Stabiler Ausblick</b>  |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |
| Kurzfristiges Rating | <b>A-</b>   | <b>F1</b>   |  |     |       |                      |                             |                            |                      |           |           |

Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt |   |   |
|-------|---|---|
| C.1   | <b>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer</b>                         | <b>Gattung / Art</b><br>[Option I: Nicht nachrangige ( <i>senior</i> ) Schuldverschreibungen]<br>[Option II: Nachrangige Schuldverschreibungen]<br>[Option III: Fundierte Bankschuldverschreibungen]<br><br>[mit][ohne] [referenzsatzabhängiger] [Index-abhängiger] [und] [fester][Step-Up][Step-Down][fest zu fest][fest zu variabler][variabler zu fest][variabler][nullkupon] Zinskomponente und mit [festem Rückzahlungskurs][festem Rückzahlungsbetrag] (die " <b>Schuldverschreibungen</b> ").<br><br><i>[Im Fall von einzelnen Emissionen einfügen:</i><br><b>Bezeichnung:</b> [•]<br><b>Serie:</b> [•]<br><br><i>[Im Fall von Aufstockungen einfügen:</i> <b>Tranche:</b> [•]; diese Tranche bildet zusammen mit den bereits begebenen Tranchen eine einheitliche Serie und erhöht das Emissionsvolumen entsprechend]<br><br><b>Wertpapierkennnummer(n)</b><br>ISIN: [•] [WKN: [•]]<br>[Common Code: [•]] [Andere: [•]]<br><br><i>[Im Fall von Aufstockungen einfügen, sofern für diese Zwecke erforderlich:</i><br><b>Wertpapierkennnummer(n) (Interims)</b><br>ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code: [•]] [Andere: [•]]<br>] |
| C.2   | <b>Währung</b>  | Die Schuldverschreibungen sind in [ <b>Währung einfügen</b> ] begeben und denominiert. [( auch die " <b>Festgelegte Währung</b> ")].  |
| C.5   | <b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</b>  | [Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.][Die Schuldverschreibungen sind ausschließlich innerhalb der Abwicklungssysteme der Emittentin übertragbar.]  |
| C.8   | <b>Mit den Wertpapieren verbundenen Rechten, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser</b> | <b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</b><br>Jeder Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin die gemäß den Bedingungen fälligen Zahlungen von [Zinsen und] Kapital zu verlangen.<br><br><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</b><br><i>[Falls Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, einfügen:</i><br>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   |

|  |               |  |
|--|---------------|--|
|  | <b>Rechte</b> | <p>von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]</p> <p><b>[Falls Nachrangige Schuldverschreibungen, einfügen:</b></p> <p>Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind.</p> <p>[Vor der Umsetzung der CRD IV in österreichisches Recht begründen die Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangige Forderungen i.S.v. § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 Abs. 4 Bankwesengesetz ("BWG") der Emittentin und stehen im Rang vollständig allen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin werden die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen erst nach den Forderungen von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin befriedigt. Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu all jenen nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen gegenüber den Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig sind oder ausdrücklich im Rang zurücktreten, und vorrangig zu den Forderungen der Aktionäre und den Forderungen der Gläubiger von Partizipationsscheinen der Emittentin.]</p> <p>Ab dem Datum, an dem die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ("CRR") wirksam wird, stellen die Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar und gehen im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Forderungen auf das Kapital der Nachrangigen Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach. Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu all jenen nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen gegenüber den Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig sind oder ausdrücklich im Rang zurücktreten, und vorrangig zu den Forderungen der Aktionäre, den Forderungen der Inhaber von Partizipationsscheinen und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals der Emittentin gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51(a) und Artikel 52 ff. der CRR.]</p> <p><b>[Falls Fundierte Bankschuldverschreibungen, einfügen:</b></p> <p>Fundierte Bankschuldverschreibungen begründen besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Bezug auf denselben Deckungsstock untereinander gleichrangig sind.]</p> <hr/> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.] [Die aus der Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin][bei der OeKB] folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.]</p> <p>[Nachrangige Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht bis auf die Regelungen im Hinblick auf Status (§ 3 der Bedingungen), Regelungen im Hinblick auf die Nachrangigkeit und Kündigung (§ 10 der Bedingungen), welche österreichischem Recht unterliegen.]</p> <p>[Fundierte Bankschuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht bis auf die Regelungen im Hinblick auf Status (§ 3 der Bedingungen), Deckungsstock, Kündigung (§ 10 der Bedingungen) und Ersetzung (§ 11 der Bedingungen), welche österreichischem Recht unterliegen.]</p> <hr/> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p><b>[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:</b></p> |
|--|---------------|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b></p> <p>Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird.</p> <p><i>[Falls bei Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:</i></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b></p> <p>Die Emittentin kann, nachdem sie die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.</p> <p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call):</b></p> <p>[•]</p> <p><i>[Falls bei Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:</i></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b></p> <p>Jeder Schuldverschreibungsgläubiger hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.</p> <p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge]:</b></p> <p>[•]</p> <p><i>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:</i></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b></p> <p>[Vor dem Zeitpunkt, an dem die Richtlinie über Eigenkapitalanforderungen ("CRD IV") und/oder die Verordnung über Eigenkapitalanforderungen ("CRR") Bestandteil des anwendbaren österreichischen Aufsichtsrechts wird, können die Schuldverschreibungen im Ganzen vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund einer Änderung in der Besteuerung die Emittentin zur Zahlung weiterer Beträge verpflichtet ist.]</p> <p>[Ab dem Zeitpunkt, an dem CRD IV und/oder CRR Bestandteil des anwendbaren österreichischen Aufsichtsrechts wird, können die Schuldverschreibungen im Ganzen</p> |
|--|--|--|



|  |  |
|--|--|
|  | <p>vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn eine Änderung in der Besteuerung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gegenüber der Finanzmarktaufsicht ("FMA") hinreichend dahingehend nachgewiesen wird, dass sie wesentlich und nicht vorhersehbar zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen war.]</p> <p>[In beiden Fällen] [Es] müssen die weiteren regulatorischen Anforderungen erfüllt werden.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen</b></p> <p>[Vor dem Zeitpunkt, an dem CRD IV und/oder CRR Bestandteil des anwendbaren österreichischen Aufsichtsrechts wird, können die Schuldverschreibungen im Ganzen vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Anerkennung der Schuldverschreibungen als Eigenkapital der Emittentin oder der Gruppe der Finanzinstitute, der die Emittentin angehört, eintritt, sofern diese Änderung nicht zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen vorhersehbar war.]</p> <p>[Ab dem Zeitpunkt, an dem CRD IV und/oder CRR Bestandteil des anwendbaren österreichischen Aufsichtsrechts wird, können die Schuldverschreibungen vorzeitig im Ganzen zurückgezahlt werden, wenn es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einordnung der Schuldverschreibungen gibt,</p> <p>welche wahrscheinlich in einem [vollständigen] Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde und (i) die FMA eine solche Änderung als ausreichend sicher ansieht und (ii) die Emittentin gegenüber der FMA hinreichend nachweist, dass die aufsichtsrechtliche Einordnung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Begebung nicht vernünftigerweise vorhersehbar war. In beiden Fälle müssen die weiteren aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllt werden.]</p> <p>[In beiden Fällen] [Es] müssen die weiteren regulatorischen Anforderungen erfüllt werden.]</p> <p><b><i>[Falls bei Nachrangigen Schuldverschreibungen die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:</i></b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b></p> <p>Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen im Ganzen am [Wahl-Rückzahlungstag eintragen] vorzeitig zurückzahlen, nachdem sie dies nicht mehr als [60] <b>[andere Anzahl einfügen]</b> Tage, aber nicht weniger als [30] <b>[andere Anzahl einfügen]</b> Tage bekanntgegeben hat, sofern bestimmte aufsichtsrechtliche Voraussetzungen erfüllt sind.</p> <p><b>Wahl-Rückzahlungstag:</b></p> <p>[•]]</p> <p><b><i>[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:</i></b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b></p> <p>Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird.</p> <p><b><i>[Falls bei Fundierten Bankschuldverschreibungen die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:</i></b></p> |
|--|--|

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b></p> <p>Die Emittentin kann, nachdem sie die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.</p> <p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call):</b></p> <p>[•/]</p> <p><i>[Falls bei Fundierten Bankschuldverschreibungen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:]</i></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b></p> <p>Jeder Schuldverschreibungsgläubiger hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungsbetrag[beträgen] nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.</p> <p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e]:</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge]:</b></p> <p>[•/]</p> <hr/> <p><b>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</b></p> <p>Die Vorlegungsfrist wird für Kapital auf 10 Jahre und für Zinsen auf 5 Jahre verkürzt.</p> |
| C.9 | Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. | <p><b>- Nominalzinssatz</b> <i>[Im Fall von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierte Bankschuldverschreibungen] einfügen:]</i></p> <p><b>- Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine;</b> <b>Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom [<b>Verzinsungsbeginn einfügen</b>] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum [letzten Kupontermin] [letzten Zinszahlungstag] (ausschließlich) verzinst.</p> <p>Der Zinssatz beträgt [<b>Zinssatz einfügen</b>] % [p.a.] [<b>anderen Zeitraum einfügen</b>].</p> <p><b>- wenn der Zinssatz nicht</b> <b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht [<b>Rendite einfügen</b>] % <i>per annum</i>.</p>  |

|   |  |  |         |     |     |
|---|--|--|---------|-----|-----|
| <p>festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt,;</p> <p>- Fälligkeitstermin und Vereinbarung für die Darlehensstillegung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren ;</p> <p>- Angaben der Rendite;</p> <p>- Name der Vertreter von Schuldtitelnehmern</p> | <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am <b>[Fälligkeitstag einfügen]</b> ganz zurückgezahlt. [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : <b>[Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen]</b></p> <p><i>[Im Fall von Step-Up/Step-Down [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] mit festverzinslichen Zinssätzen einfügen:]</i></p> <p><b>Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem <b>[Verzinsungsbeginn einfügen]</b> (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) verzinst und zwar</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- während der ersten <b>[ggf. Zahl einfügen]</b> Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der <b>[Datum einfügen]</b>] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag ist im <b>[Monat/Jahr einfügen]</b>, mit einem Zinssatz von <b>[Zinssatz einfügen]</b> % [p.a.] <b>[anderen Zeitraum einfügen]</b> [[und][,]</li> <li>- <b>[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen:]</b><br/>[•]</li> <li>- während der <b>[letzten]</b> <b>[ggf. Zahl einfügen]</b> Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der <b>[Datum einfügen]</b>] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag im <b>[Monat/Jahr einfügen]</b>], mit einem Zinssatz von <b>[Zinssatz einfügen]</b> % [p.a.] <b>[anderen Zeitraum einfügen]</b>.</li> </ul> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite für die einzelne Zinsenlaufperiode ist wie folgt:</p> <table border="1" data-bbox="507 1317 1516 1415"> <tr> <td>Periode</td> <td>Rendite</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> | Periode  | Rendite | [•] | [•] |
|   | Periode  | Rendite  |         |     |     |
|   | [•]  | [•]  |         |     |     |
|   |  | <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am [•] ganz zurückgezahlt. [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : <b>[Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen]</b></p> <p><i>[Im Fall von fest zu fest verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] einfügen:]</i></p> <p><b>Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom <b>[Verzinsungsbeginn einfügen]</b> (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- der ersten <b>[ggf. Zahl einfügen]</b> Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [ersten] [andere Zahl einfügen] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] <b>[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]</b> (ausschließlich) , [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich mit einem Zinssatz von</li> </ul> |         |     |     |
|   |  |  |         |     |     |
|   |  |  |         |     |     |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>[Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] verzinst (der "Ursprungszinssatz").</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ab der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr]einfügen] (einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum [n-ten] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[Datum] [Monat][Jahr] einfügen], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von [Marge einfügen]% p.a. entspricht,] [[Zinssatz einfügen]%[p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]</li> <li>- [Danach] [A][a]b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen] (einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum letzten [Kupontermin] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von [Marge einfügen]% p.a. entspricht,] [[Zinssatz einfügen]%[p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</li> </ul> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht [Rendite einfügen] % <i>per annum</i> bis zum [Zinsanpassungstag einfügen]. Der Festzinssatz wird mit Wirkung ab dem [Zinsanpassungstag einfügen] zurückgesetzt, weshalb die Rendite bis zur Endfälligkeit nicht angegeben werden kann.</p> <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am [•] ganz zurückgezahlt. [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : [Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen]</p> <hr/> <p><i>[Im Falle von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] einfügen:]</i></p> <p><b>Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum [letzten Kupontermin] [letzten Zinszahlungstag] (ausschließlich) verzinst.</p> <p><i>[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:]</i></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsenlaufperiode ist der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderen Referenzzinssatz einfügen] (ausgedrückt als Prozentsatz [<i>per annum</i>] [anderen Zeitraum einfügen]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt</p> |
|--|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>wird <b>[im Falle einer Marge, einfügen:</b> [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [Bloomberg Seite CPTFEMU] [<b>Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen</b>] oder jede Nachfolgeseite.]</p> <p><i>[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:</i></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> <p><math display="block">[\text{Min}][\text{Max}]([\text{Max}][\text{Min}]([\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [-] [+] [[\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]]] [+] [-] [Marge einfügen]; ([\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [-] [+] [[\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]]] [+] [-] [Marge einfügen ]); ([\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [-] [+] [[\text{•}]\text{-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]]) [+] [-] [Marge einfügen])</math></p> <p>"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominierte Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [<b>Bildschirmseite einfügen</b>].]</p> <p><i>[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:</i></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> <p><math display="block">\text{IAN}(t) = [\text{min}][\text{max}]([\text{max}]([\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)] / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+] [-] [Marge einfügen])</math></p> <p>Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.</p> <p>Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.</p> <p>BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [<b>Zeitraum einfügen</b>].</p> <p>BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [<b>Zeitraum einfügen</b>].</p> <p>Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes</p> <p>"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag veröffentlicht wird.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [<b>Bildschirmseite einfügen</b>].]</p> <p><b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b></p> <p>[EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderer Referenzzinssatz] [<b>maßgebliche Währung einfügen</b>] [CMS] [HICP]</p> <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am [•] ganz zurückgezahlt.</p> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>[Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : <b>[Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen]</b></p> <p><i>[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] einfügen:]</i></p> <p><b>Feste Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom <b>[Verzinsungsbeginn einfügen]</b> (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum [letzten Festkupontermin] [Zinsenwechselltag] (jeweils ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").</p> <p>Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum <b>[Zinssatz einfügen]</b> % [p.a.] <b>[anderen Zeitraum einfügen]</b> (der "Festzinssatz").</p> <p>"Zinsenwechselltag" bezeichnet den <b>[Zinsenwechselltag einfügen]</b>.</p> <p><b>Variable Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechselltag (einschließlich) bis zum [letzten Variablen Kupontermin] [letzten Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich) mit [dem] [einem] Variablen Zinssatz verzinst. Variable Zinsen auf die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.</p> <p><i>[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:]</i></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsenlaufperiode ist der Angebotssatz für den <b>[Zahl]-Monats</b> [EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderen <b>Referenzzinssatz einfügen</b>] (ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] <b>[anderen Zeitraum einfügen]</b>), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][<b>maßgebliche Uhrzeit einfügen</b>] Uhr (<b>[maßgebliche Zeitzone einfügen]</b>) angezeigt wird <b>[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]</b>, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [Bloomberg Seite CPTFEMU] <b>[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]</b> oder jede Nachfolgesseite.]</p> <p><i>[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:]</i></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> <p><math display="block">\frac{[\text{Min}][\text{Max}][(\text{Max}][\text{Min}][(([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+]) [([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]; (([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+]) [([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]); (([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+]) [([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [+]) [-] [\text{Marge einfügen}])}{[\text{maßgebliche CMS einfügen}] \text{ CMS}}</math> <p>"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz <b>[Anzahl der Monate einfügen]</b> ausgedrückte Swapsatz bezüglich in <b>[maßgebliche Währungen einfügen]</b> denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von <b>[maßgebliche Laufzeit einfügen]</b>, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "<b>[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]</b>" gegen [11:00 Uhr] <b>[maßgebliche Zeit einfügen]</b> ([relevante Zeitzone</p> </p> |
|--|---|

|                   |  |                   |         |     |     |
|-------------------|--|-------------------|---------|-----|-----|
|                   | <p><b>einfügen</b>) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.<br/> Bildschirmseite bedeutet <b>[Bildschirmseite einfügen]</b>.)</p> <p><b>[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:</b></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> $IAN(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$ <p>Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.</p> <p>Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.</p> <p>BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. <b>[Zeitraum einfügen]</b>.</p> <p>BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. <b>[Zeitraum einfügen]</b>.</p> <p>Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes</p> <p>"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag veröffentlicht wird.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet <b>[Bildschirmseite einfügen]</b>.)</p> <p><b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b></p> <p>[EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderer Referenzzinssatz] <b>[maßgebliche Währung einfügen]</b> [CMS] [HICP]</p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite für die einzelne Zinsenlaufperiode ist wie folgt:</p> <table border="1" data-bbox="507 1216 1516 1314"> <tr> <td>Zinsenlaufperiode</td> <td>Rendite</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am [•] ganz zurückgezahlt. [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : <b>[Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen]</b></p> <p><b>[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] einfügen:</b></p> <p><b>Variable Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom <b>[Verzinsungsbeginn einfügen]</b> (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum [letzten Variablen Kupontermin] [Zinsenwechseltag] (ausschließlich) mit [dem] [einem] Variablen Zinssatz verzinst. Variable Zinsen auf die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.</p> <p>"Zinsenwechseltag" bezeichnet den <b>[Zinsenwechseltag einfügen]</b>.</p> <p><b>[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet</b></p> | Zinsenlaufperiode | Rendite | [•] | [•] |
| Zinsenlaufperiode | Rendite  |                   |         |     |     |
| [•]               | [•]  |                   |         |     |     |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>werden soll einfügen:</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsenlaufperiode ist der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderen <b>Referenzzinssatz einfügen</b>] (ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [anderen Zeitraum einfügen]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [Bloomberg Seite CPTFEMU] [<b>Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen</b>] oder jede Nachfolgeseite.]</p> <p><i>[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:</i></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> $[\text{Min}][\text{Max}]([\text{Max}][\text{Min}](([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+] [[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) (+) [-] [\text{Marge einfügen}]; ([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+] [[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) (+) [-] [\text{Marge einfügen}]); ([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) [-] [+] [[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]) (+) [-] [\text{Marge einfügen}])$ <p>"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [Bildschirmseite einfügen].]</p> <p><i>[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:</i></p> <p>Der Zinssatz für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle gemäß folgender Formel bestimmt:</p> $\text{IAN}(t) = [\text{min}][\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}]) (+) [-] [\text{Marge einfügen}])$ <p>Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.</p> <p>Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.</p> <p>BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].</p> <p>BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].</p> <p>Faktor= Multiplikator des Inflationsatzes</p> <p>"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone, der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag veröffentlicht wird.</p> <p>Bildschirmseite bedeutet [Bildschirmseite einfügen].]</p> <p><b>Feste Verzinsung</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten</p> |
|--|--|---|



|         |  |  |         |         |     |     |
|---------|--|--|---------|---------|-----|-----|
|         |  | <p>Bankschuldverschreibungen] werden [jährlich] [halbjährlich] [viertel]jährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab Zinsenwechselltag (einschließlich) bis zum [letzten Kupontermin] [Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").</p> <p>Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [<b>Zinssatz einfügen</b>] % [p.a.] [<b>anderen Zeitraum einfügen</b>] (der "Festzinssatz").</p> <p><b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b></p> <p>[EURIBOR][LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [SIBOS] [BBSW] [anderer Referenzzinssatz] [<b>maßgebliche Währung einfügen</b>] [CMS] [HICP]</p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite für die einzelne Zinsenlaufperiode ist wie folgt:</p> <table border="1" data-bbox="502 660 1528 757"> <tr> <td>Periode</td> <td>Rendite</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p><b>Rückzahlung / Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] am [•] ganz zurückgezahlt. [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs] : [<b>Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungskurs einfügen</b>]</p> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] einfügen:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] werden mit einem [Abschlag][Aufschlag] zum Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit begeben. Es erfolgen keine Zinsenzahlungen, die [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] sind zinsfrei.</p> <p>Abschlag: [•]</p> <p>Aufschlag: [•]</p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht [<b>Rendite einfügen</b>] % <i>per annum.</i>]</p> <p><b>Rückzahlungsverfahren</b></p> <p>Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Geld, welches den Konten der Schuldverschreibungsinhaber gutgeschrieben wird.</p> <p><b>Name des Vertreters der Inhaber der [Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen]:</b></p> <p>[Entfällt; es gibt keinen gemeinsamen Vertreter, der in den Anleihebedingungen benannt ist.]</p> <p>[Der gemeinsame Vertreter der Schuldverschreibungsgläubiger ist: [•]]</p> <p>[Entfällt. Das Schuldverschreibungsgesetz ("SchVG") findet keine Anwendung.]]</p> | Periode | Rendite | [•] | [•] |
| Periode | Rendite  |  |         |         |     |     |
| [•]     | [•]  |  |         |         |     |     |
| C.10    | Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. |  |         |         |     |     |
|         | <b>Erläuterung, wie der Wert der Anlage beeinflusst</b>                | <p>[Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente in der Zinsenzahlung.]</p> <p>[Es gibt eine derivative Komponente in der Zinsenzahlung.]</p>   |         |         |     |     |

|              |  |   |
|--------------|--|---|
|              | <b>wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>  | Der hier zur Anwendung kommende Zinssatz ist variabel und an den unrevidierten Harmonisierten Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") gebunden. Im Falle eines Anstieges des HVPI erhöht sich der für die relevante Zinsenlaufperiode anwendbare Zinssatz und somit die Rendite des Investments für den Investor. Im Falle eines Sinkens des HVPI vermindert sich der für die relevante Zinsenlaufperiode anwendbare Zinssatz und somit die Rendite des Investments für den Investor.]  |
| <b>C.11</b>  | <b>Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Wertpapiere an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind</b> | <p>[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Wiener Wertpapierbörse] [SIX Swiss Exchange] [•] gestellt worden.]</p> <p>[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Einbeziehung in den das nicht geregelte Marktsegment der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Wiener Wertpapierbörse] [SIX Swiss Exchange] [•] gestellt worden.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht, einen Antrag auf [Zulassung zum] Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]</p> |
| <b>C.21.</b> | <b>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</b>  | Informationen in Bezug auf den Markt sind unter Punkt C.11. angegeben.  |

## Abschnitt D – Risiken

| Punkt |   |  |
|-------|---|--|
| D.2   | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• RBI operiert als Universalbankenkonzern und unterliegt derzeit und zukünftig bestimmten Risiken, welche typisch für ihr Geschäftsfeld sind und die den spezifischen Märkten, auf denen die Emittentin aktiv ist, innewohnen.</li> <li>• Die weltweite Finanz- und Wirtschaftskrise, das allgemeine makroökonomische Umfeld und die Schuldenkrise in der Euro-Zone haben sich nachteilig auf den RBI-Konzern ausgewirkt und werden ihn auch weiterhin beeinflussen.</li> <li>• Das Geschäft des RBI Konzerns hängt wesentlich von der politischen und gesellschaftlichen Stabilität, der Entwicklung der Wirtschaft und dem fortgesetzten Wachstum des Bankensektors in den Ländern, in denen der RBI Konzern tätig ist, ab.</li> <li>• Noch in der Entwicklung befindliche Rechts- und Steuersysteme in einigen der Länder, in denen der RBI Konzern tätig ist, könnten einen wesentlich nachteiligen Einfluss auf die Emittentin haben.</li> <li>• Änderungen in Verbraucherschutzgesetzen könnten die Zinsspannen oder das Entgelt, das der RBI Konzern für bestimmte Banktransaktionen verrechnen darf, einschränken oder könnte Konsumenten erlauben, bereits bezahlte Entgelte zurückzufordern.</li> <li>• Erhöhtes Risiko von staatlichen Eingriffen in bestimmten Märkten, in denen der RBI Konzern tätig ist.</li> <li>• Risiken in Verbindung mit einem abnehmenden oder negativen Wachstum in Ländern, in denen der RBI Konzern tätig ist, und einer Stagnation oder einem fortgesetzten Zurückfahren bestimmter Teile der Geschäftstätigkeit des RBI Konzerns.</li> <li>• Die Auslösung einer "Konzern-Cross-Default"-Klausel könnte einen unerwarteten Liquiditätsbedarf hervorrufen, um vorzeitig fällig gestellte Ansprüche erfüllen zu können.</li> <li>• Die Liquidität und Profitabilität des RBI Konzerns würde erheblich nachteilig beeinflusst werden, sollte der RBI Konzern nicht in der Lage sein, Zugang zu den Kapitalmärkten zu bekommen, weiterhin Einlagen zu gewinnen, Aktiva zu vorteilhaften Konditionen zu verkaufen oder wenn sich die Refinanzierungskosten erhöhen. Die Refinanzierungsrisiken beinhalten auch das Konzentrationsrisiko im Falle einer Umverteilung der konzerninternen Finanzierung zur Unterstützung einzelner Konzernmitglieder und die daraus resultierende erhöhte Exposure gegenüber solchen Konzernmitgliedern und den Ländern, in denen diese ihren Sitz haben.</li> <li>• Eine Verschlechterung eines Ratings der RBI, eines RBI Konzernunternehmens, eines Mitgliedes der Raiffeisen Bankengruppe oder eines Landes könnte zu erhöhten Refinanzierungskosten führen, die Kundenwahrnehmung schädigen und könnte weitere erheblich nachteilige Effekte auf die Emittentin haben.</li> <li>• Die Geschäftstätigkeit des RBI Konzerns und sein Betriebsergebnis wurden und könnten weiterhin erheblich nachteilig von Marktrisiken, einschließlich der Änderungen im Level der Marktvolatilität, beeinflusst werden.</li> <li>• In Fällen, in denen der RBI Konzern Positionen eingeht, ohne entsprechende Absicherungsgeschäfte getätigt zu haben, ist der RBI Konzern direkt dem Risiko von Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder Preise von Finanzinstrumenten ausgesetzt</li> <li>• Sich verringernde Zinsmargen können einen erheblich nachteiligen Einfluss auf den RBI Konzern haben</li> <li>• Risiko zusätzlicher Zahlungsverpflichtungen der Emittentin und ihrer Netzwerkbanken aufgrund der Mitgliedschaft in Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungseinrichtungen</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Änderungen bei den Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungseinrichtungen, an welchen die Emittentin und Netzwerkbanken teilnehmen, und die Einführung von Abwicklungsfonds könnten zu erhöhten Mitgliedsbeiträgen führen</li> <li>• Die Emittentin könnte während eines Abschwungs geringere Erträge aus ihrem Handels- und Investmentbanking- Geschäft und anderen provisionsbasierten Geschäftsfeldern erwirtschaften</li> <li>• Der Erfolg des Eigenhandels und der Investmentaktivitäten des RBI Konzerns unterliegen der erheblichen Volatilität der Finanzmärkte</li> <li>• Der RBI Konzern könnte durch Handlungen seiner Schuldner, Vertragspartner oder anderer Finanzdienstleister oder durch die Verschlechterung von deren Kreditwürdigkeit Verluste erleiden.</li> <li>• Anwendbare Gesetze, einschließlich Insolvenzgesetze, können in einigen Märkten des RBI Konzerns die Möglichkeit des RBI Konzerns, Zahlungen auf notleidende Kredite zu erhalten und Sicherheiten und/oder Garantien durchzusetzen, einschränken</li> <li>• Die Emittentin und der RBI Konzern könnten verpflichtet sein, Firmenwerte (goodwill) von RBI Konzernunternehmen weiter abzuschreiben</li> <li>• Aufgrund von Forderungen gegen eine Gruppe verbundener Schuldner, gegen Schuldner in bestimmten Ländern oder in bestimmten Industriezweigen ist der RBI Konzern, in unterschiedlicher Ausprägung, einem Konzentrationsrisiko im Hinblick auf einzelne Unternehmensgruppen, Regionen und Sektoren ausgesetzt.</li> <li>• Wechselkursschwankungen können einen erheblichen Einfluss auf das Geschäftsergebnis des RBI Konzerns haben</li> <li>• Eine Zunahme des Wettbewerbs in den Ländern, in denen der RBI Konzern aktiv ist, kann einen erheblich nachteiligen Einfluss auf seine Geschäftstätigkeit, Finanzlage und sein Betriebsergebnis haben</li> <li>• Der RBI Konzern könnte aufgrund operationeller Risiken erhebliche Verluste erleiden</li> <li>• Im Zusammenhang mit Fusionen, Unternehmenskäufen und Investitionen könnten Risiken und Kosten auftreten, die im Vorfeld nicht identifiziert wurden</li> <li>• Im Geschäftsumfeld, in welchem RBI tätig ist, kommt es zunehmend zu Rechtsstreitigkeiten, was dazu führt, dass die RBI möglichen Schadenersatzforderungen und Kosten ausgesetzt sein kann, die in unterschiedlicher Höhe das Geschäftsergebnis beeinflussen und beeinflussen können.</li> <li>• Das Risikomanagementsystem der Emittentin und des RBI Konzerns könnte nicht in jeglichem Marktumfeld in der Lage sein, die Risiken effektiv zu mitigieren und dadurch das Risiko erheblicher Verluste abzuwenden.</li> <li>• Abhängigkeit von komplexen Informationstechnologiesystemen</li> <li>• Risiko von potentiellen Interessenkonflikten aufgrund unterschiedlicher Geschäftsbeziehungen</li> <li>• Risiko von potentiellen Interessenkonflikten auf Seiten von Mitgliedern des Vorstands und Aufsichtsrats der Emittentin</li> <li>• Abhängigkeit vom Mehrheitsaktionär RZB und von der Raiffeisen Bankengruppe Österreich (RBC)</li> <li>• Einschränkung der Entscheidungsfreiheit in Bezug auf Tochtergesellschaften aufgrund von Minderheitsbeteiligungen konzernfremder Aktionäre</li> <li>• Risiken im Zusammenhang mit der Fähigkeit des RBI Konzerns, bestimmte Personen anzuwerben und zu halten</li> <li>• Risiken im Zusammenhang mit der Einführung von strategischen Maßnahmen und</li> </ul> |
|--|---|

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>Effizienzprogrammen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nachteilige Änderungen bei gesetzgeberischen und aufsichtsrechtlichen Maßnahmen können das Wirtschaftswachstum innerhalb der Kernmärkte des RBI Konzerns einschränken und einen signifikanten Einfluss auf die Finanzlage und das Betriebsergebnis des RBI Konzerns und der Emittentin haben sowie auf deren Möglichkeit, Geschäftschancen zu verfolgen.</li> <li>• Risiken bankspezifischer Vorschriften, insbesondere die Verschärfung aufsichtsrechtlicher Kapital- und Liquiditätserfordernisse</li> <li>• Die Qualifizierung bestimmter Eigenmittelbestandteile wird sich aufgrund des anstehenden Inkrafttretens der CRD IV und der CRR ändern</li> <li>• Andere aufsichtsrechtliche Reformen, die im Zuge der Finanzkrise begonnen wurden, können einen erheblichen Einfluss auf das Geschäftsmodell des RBI Konzerns und das Wettbewerbsumfeld haben. Zu diesen Reformvorhaben gehören unter anderem: Bankenabgaben, die vorgeschlagene EU Finanztransaktionssteuer, Dodd-Frank Act/Volcker Rule, EMIR, FATCA</li> <li>• Die Überlegungen der EU Kommission hinsichtlich eines EU-weiten Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Banken kann zu aufsichtsrechtlichen Konsequenzen führen, die die Geschäftstätigkeit des RBI Konzerns einschränken und in höheren Refinanzierungskosten resultiert</li> <li>• Die Emittentin und/oder der RZB Konzern könnten als "systemrelevantes" Finanzinstitut eingestuft werden und daher zu einem Eigenkapitalaufschlag verpflichtet sein</li> <li>• Der RBI Konzern und der RZB Konzern unterliegen Eigenmittelanforderungen und sind Stress-Tests ausgesetzt und jedes tatsächliche oder vermeintliche Unvermögen, die Anforderungen zu erfüllen, kann einen erheblich nachteiligen Effekt auf deren Geschäftstätigkeit haben</li> <li>• Der RBI Konzern muss erhebliche Aufwendungen für seine Complianceaktivitäten tätigen, um die zunehmend strengeren Geldwäschevorschriften, Anti-Terrorismusfinanzierungsregeln, Steuerhinterziehungsvorschriften und Sanktionsregime einhalten zu können. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften führt zu juristischen und Reputationsrisiken</li> <li>• Die Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften kann zu behördlichen Maßnahmen führen</li> </ul> |
| D.3 | <p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p> | <p><b>Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Anleger</b></p> <p>Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder nach Beratung durch einen Finanzberater ihres Vertrauens) über die nötige Expertise verfügen, um die Entwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die daraus resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> <p><b>Ratings</b></p> <p>Ratings können unter Umständen nicht alle Risiken wiedergeben, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></p> <p>Unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen notiert sind oder nicht, besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die 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</p>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></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. In diesem Fall besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p><b>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines in den Endgültigen Bedingungen / Anleihebedingungen dargelegten Ereignisses zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen 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 als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p><b>Währungsrisiko</b></p> <p>Gläubiger von Schuldverschreibungen, die in einer Fremdwährung denominated sind, sind dem Risiko von Veränderungen des Wechselkurses und der Einführung von Devisenkontrollen ausgesetzt.</p> <p><b>Risiko betreffend die Kontinuität von Finanzmarkt Benchmarks und Referenzsätzen</b></p> <p>Die Referenzsätze des Finanzmarktes stellen die Grundlage für die Spezifikation von Verträgen in Schlüsselmärkten weltweit dar, darunter auch für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen und viele Arten strukturierter Schuldverschreibungen. Solche Referenzsätze und deren Berechnungsmethode, insbesondere auf dem Gebiet des Referenzzinssatzes für unbesicherte Interbanken-Darlehen, werden neuerdings streng geprüft. Als Folge des Libor- und Euribor-Skandals, bei dem es um die Manipulation von Referenzzinssatzfestlegungen ging und der zu umfangreichen Untersuchungen und Geldstrafen für einige mitwirkende Banken führte, streben Regulatoren eine Reform der Referenzfestlegungspraxis an.</p> <p>Anleger sollten sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein. Insbesondere besteht das Risiko, dass die Verfügbarkeit eines Referenzzinssatzes auf dem Finanzmarkt aufgrund eines Mangels an Liquidität auf dem Markt, auf den sich eine transaktionsbezogene Bezugsgröße (Finanzmarkt Benchmark) bezieht, oder aufgrund eines Mangels an ausreichend vielen Angeboten, um eine berichtsbezogenen Bezugsgröße zu berechnen, unterbrochen werden könnte und das Risiko, dass die Vergleichbarkeit der Zinssätze mit der Zeit aufgrund zukünftiger Änderungen in der Berechnungsmethode und –Qualität, unter anderem durch aufsichtsrechtliche Überwachung eine kleinere Anzahl an Panel Banken oder durch die Basierung auf tatsächlich abgeschlossene Geschäfte nicht mehr gewährleistet ist.</p> <p><i>[Im Fall von [festverzinslichen] [fest zu fest verzinslichen] [Step-Up] [Step-Down festverzinslichen] Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>[Festverzinsliche] [Fest zu Fest verzinsliche] [Step-Up festverzinsliche] [Step-Down festverzinsliche] Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von oben bezeichneten Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>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.]</p> <p><i>[Im Fall von [festverzinslichen zu variabel] [variabel zu fest] verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>[Festverzinsliche zu variabel] [Variable zu fest] verzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Veränderung des Zinssatzes, wird den Sekundärmarkt und den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinflussen.]</p> <p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]</p> <p><i>[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>Indexierten Schuldverschreibungen</b></p> <p>Ist die Zinsenzahlung indexabhängig, ist der Gläubiger vor allem dem Risiko schwankender Zinsniveaus und der Ungewissheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt oder wird möglicherweise überhaupt keine Zinsen erhalten. Der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen kann sehr volatil sein.]</p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem "Cap", einfügen:</i></p> <p><b>Risiken im Zusammenhang mit sog. "Caps"</b></p> <p>Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem "Cap" profitieren nicht von jeder tatsächlichen positiven Entwicklung, sofern diese den "Cap" übersteigt.]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>Nachrangige Schuldverschreibungen</b></p> <p>Im Fall der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten (insbesondere die Zahlung des Nominales) aus den Nachrangige Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach, so dass in einem solchen Fall Zahlungen aus diesen Verbindlichkeiten solange nicht erfolgen, bis die Ansprüche aller nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt sind. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht besichert und sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche ihren Rang erhöht.</p> <p><b>Spezielle Risiken in Bezug auf Kündigungsrechte in Zusammenhang mit Nachrangigen Schuldverschreibungen</b></p> <p>Inhaber von Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, eine vorzeitige Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen zu fordern.</p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, Nachrangige Schuldverschreibungen vor der festgelegten Fälligkeit zu kündigen und zurückzuzahlen, jedoch erst nach einer Mindestlaufzeit von fünf Jahren ("Optionales Kündigungsrecht"). Zudem können Nachrangige Schuldverschreibungen</p> |
|--|--|--|

auch vor Ablauf der Mindestlaufzeit von fünf Jahren vorzeitig zurückgezahlt werden und zwar (i) aufgrund steuerlicher Gründe oder (ii) aufgrund aufsichtsrechtlicher Gründe, jeweils wie in den entsprechenden Anleihebedingungen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen dargelegt (jeweils ein "Vorzeitiges Rückzahlungsereignis"). Inhaber von Nachrangigen Schuldverschreibungen sollten nicht erwarten, dass die Emittentin ein Optionales Kündigungsrecht ausüben wird oder dazu in der Lage sein würde. Sofern die Emittentin das Optionale Kündigungsrecht in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde ausübt oder sofern die Nachrangigen Schuldverschreibungen vor Fälligkeit mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde aufgrund des Eintritts eines Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, ist der Inhaber von Nachrangigen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass seine Anlage aufgrund solch vorzeitiger Rückzahlung eine geringere Rendite aufweist als erwartet.

**Spezielle Risiken in Bezug auf den Sekundärmarkt für Nachrangige Schuldverschreibungen**

Inhaber von Nachrangigen Schuldverschreibungen sollten beachten, dass Nachrangige Schuldverschreibungen nicht vor fünf Jahren nach dem Ausgabetermin zurückgekauft werden dürfen und danach nur unter Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Bedingungen (z.B. Zustimmung der zuständigen Behörde). In jedem Fall ist die Zustimmung der zuständigen Behörde für jeden Rückkauf von Nachrangigen Schuldverschreibungen durch die Emittentin erforderlich.]

*[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:*

**Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Obwohl das Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen vorsieht, dass ausstehende Fundierte Bankschuldverschreibungen durch einen Deckungsstock besichert sind, ist es möglich, dass Investoren weniger als ihre Investition erhalten. Das den Fundierten Bankschuldverschreibungen zugrundeliegende Gesetz unterliegt derzeit einer Novellierung. Insbesondere könnten Änderungen bei der Gattung der Vermögenswerte erfolgen, die für den Deckungsstock geeignet sind. Infolgedessen könnte die Emittentin berechtigt/verpflichtet sein, die Zusammensetzung des Deckungsstocks anzupassen.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:*

**Beschlüsse der Gläubiger**

Sehen die Bedingungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vor, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustandegekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die einen gemeinsamen Vertreter vorsehen, einfügen:*

**Gemeinsamer Vertreter**

Sehen die Bedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vor, so kann das persönliche Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Bedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]

**Österreichischer Kurator**

Für Zwecke der Vertretung gemeinsamer Interessen der Gläubiger von



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Schuldverschreibungen in gemeinsamen Angelegenheiten kann ein Kurator bestellt werden, der möglicherweise zum Nachteil einzelner oder aller Gläubiger handelt.</p> <p><b>Risiko eines potenziellen Interessenkonflikts</b></p> <p>Einige der Platzeure und der mit ihnen verbundenen Unternehmen haben sich an Transaktionen im Investmentbanking und/oder im Kommerzbankgeschäft beteiligt und werden dies voraussichtlich auch in der Zukunft tun und könnten Dienstleistungen für die Emittentin und der mit ihr verbundenen Unternehmen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs erbringen.</p> <p><b>Risiken im Zusammenhang mit der Einführung zukünftiger Regelungen eines "Resolution Regime" und "Bail In-Regelungen" für Banken</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen könnten zukünftigen Regelungen unterworfen werden, die unter bestimmten Umständen das Konzept einer Verlusttragung ("loss absorbency") sogar rückwirkend und ohne dass dies in den Bedingungen oder den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, auf die Schuldverschreibungen anwenden oder die zuständigen Aufsichtsbehörden zur Anwendung berechtigen. Der Verlusttragungsmechanismus könnte, neben anderen Formen, eine (vollständige) Abschreibung ("write-off") von Kapital und/oder Zinsen oder die Wandlung der Schuldverschreibungen in Stammaktien der Emittentin umfassen. Die Investoren in die Schuldverschreibungen wären daher an einer (teilweisen) Tragung von Verlusten der Emittentin beteiligt, könnten ihr gesamtes Investment verlieren oder in ihren Rechten wesentlich beeinträchtigt werden. Details solcher Regelungen sind noch offen.</p> <p>Gesetzesänderung:</p> <p>Es können keine Aussagen hinsichtlich der Auswirkungen etwaiger künftiger Änderungen des deutschen Rechts, des österreichischen Rechts oder des europäischen Rechts, das unmittelbar in Deutschland oder Österreich anwendbar ist, getroffen werden. Solche Gesetzesänderungen können insbesondere die Einführung neuer Regelungen umfassen, gemäß denen es den zuständigen Behörden in Österreich ermöglicht wird, Gläubiger dieser Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen an den Verlusten der Emittentin zu beteiligen.</p> <p><b>Vorgeschlagene EU Finanztransaktionssteuer</b></p> <p>Falls eine Finanztransaktionssteuer eingeführt wird, können Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen einer Besteuerung unterliegen.</p> <p><b>U.S. Steuerabzug</b></p> <p>In bestimmten Fällen könnte ein Teil der Zahlungen aus den Schuldverschreibungen Meldepflichten in den USA unterliegen, welche bei Nichterfüllung zum Abzug einer Quellensteuer führen könnten.</p> <p><b>Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung in Singapur</b></p> <p>Schuldverschreibungen, die unter dem Programm bis zum 31. Dezember 2013<sup>2</sup> begeben werden und die als "qualifizierte Fremdkapitalwertpapiere" (qualifying debt securities) im Sinne des Kapitels 134 des Singapur Einkommenssteuergesetzes (Income Tax Act of Singapore) eingestuft werden sollen, könnten für die Steuerbegünstigung im Zusammenhang mit dieser Regelung nicht tauglich sein, falls die einschlägigen Steuergesetze geändert oder aufgehoben werden sollten.</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominated sind, einfügen:]</b></p> |
|--|--|--|

<sup>2</sup> Um den Fremdkapital-Markt in Singapur weiter zu fördern, wurde in der Budget Ankündigung für 2013 angekündigt, dass das QDS Programm um fünf Jahre bis 31. Dezember 2018 verlängert wird. Es wird erwartet, dass dies bald auch gesetzlich umgesetzt wird.

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>Renminbi sind nicht frei umtauschbar</b></p> <p>Renminbi sind derzeit nicht frei umtauschbar. Die Regierung der Volksrepublik China reguliert weiterhin den Umtausch zwischen Renminbi und Fremdwährungen. Es gibt keine Gewissheit, dass bestimmte Pilotprojekte nicht abgebrochen werden bzw. dass die Volksrepublik China in Zukunft keine neuen Vorschriften erlässt, die zur Folge haben, dass die Verfügbarkeit von Renminbi beschränkt oder nicht mehr gegeben ist.</p> <p><b>Renminbi sind außerhalb der Volksrepublik China nur begrenzt verfügbar</b></p> <p>Als Folge der Beschränkungen der grenzüberschreitenden Renminbi-Geldflüsse durch die Volksrepublik China, ist deren Verfügbarkeit außerhalb der Volksrepublik China begrenzt. Dies kann Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen sowie die Fähigkeit der Emittentin haben, Renminbi zu beziehen, um die Schuldverschreibungen bedienen zu können.</p> <p><b>Anlagen in die Schuldverschreibungen unterliegen einem Währungsrisiko</b></p> <p>Unter bestimmten Umständen ist die Emittentin berechtigt die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar zu begleichen.</p> <p><b>Anlagen in die Schuldverschreibungen unterliegen Wechselkurs- und Zinsrisiken</b></p> <p>Der Wert von Renminbi gegenüber anderen Fremdwährungen schwankt und wird durch Veränderungen innerhalb der Volksrepublik China, durch international politische und wirtschaftliche Bedingungen und viele andere Faktoren, beeinflusst. Der Gegenwert der Zahlungen von Kapital und Zinsen in Renminbi hängt von den jeweils anwendbaren Wechselkursen ab.</p> <p>Des Weiteren kann eine weitere Liberalisierung der Zinssätze durch die Regierung der Volksrepublik China die Zinsvolatilität erhöhen und die Handelspreise der Schuldverschreibungen können sich entsprechend der Schwankungen der Renminbi-Zinssätze verändern.</p> <p><b>Zahlungen unter den Schuldschreibungen an die Anleger erfolgen nur in der in den Schuldverschreibungen angegebenen Art und Weise</b></p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ausschließlich durch Überweisung auf ein Renminbi-Bankkonto in Hong Kong. Die Emittentin ist nicht zur Zahlung auf eine andere Art und Weise verpflichtet (einschließlich in einer anderen Währung oder durch Überweisung auf ein Bankkonto in der Volksrepublik China).]</p> |
|--|--|---|

**Abschnitt E – Angebot**

| Punkt |   |  |
|-------|---|--|
| E.2b  | <b>Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, geschätzte Nettoerlöse</b>               | <b>Die Gründe für das Angebot sind folgende:</b><br><br>[Der Nettoemissionserlös wird für die allgemeine Unternehmensfinanzierung innerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs der Emittentin und der RBI Gruppenunternehmen genutzt, um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen (Arbitrage).]<br><br>[Entfällt. Die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken]<br><br>[•]   |
| E.3   | <b>Angebotskonditionen</b>  | <b>Beschreibung der Angebotskonditionen:</b><br><br>[Ausgabepreis: [•]]<br><br>[Kleinste handelbare Einheit: [•]]<br><br>[Die Zeichnungsfrist dauert von [•] bis [•]. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Danach erfolgt das Angebot freibleibend.]<br><br>[Mindestzeichnungsvolumen: [•]]<br><br>[Höchstzeichnungsvolumen: [•]]<br><br>[Mitteilungsmethode: [•]]<br><br>[•]<br><br>[Listing: [•]]<br><br>[Emissionsstelle: [•]]<br><br>[Zahlstelle(n): [•]]<br><br>[Berechnungsstelle: [•]]   |
| E.4   | <b>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten</b> | <b>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen:</b><br><br>[Entfällt; es gibt keine derartigen Interessen.]<br><br>[Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte vor, die einen Einfluss auf die Schuldverschreibungen haben könnten.]<br><br>[Einzelne der unter diesem Emissionsprogramm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaft haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen.] |
| E.7   | <b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung</b>         | <b>Geschätzte Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:</b><br><br>[Entfällt; die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen.] [•]   |

|  |                            |  |
|--|----------------------------|--|
|  | <b>gestellt<br/>werden</b> |  |
|--|----------------------------|--|

Securities Note of the tri-partite Base Prospectuses of 20 August 2013 of



**RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG**

(hereinafter also referred to as the "**Issuer**" or "**RBI**",  
and, together with its consolidated subsidiaries, the "**RBI Group**")

for the

**EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

for the issue of notes (including Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*)) (the "**Notes**")

Pursant to Article 8 paragraph 3 of the Luxembourg act relating to the prospectus for securities, as amended

(*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*)

(the "**Luxembourg Prospectus Law**")

in conjunction with Article 14 of the

Commissions Regulation (EC) 809/2004, as amended

(the "**EU Prospectus Regulation**")

for the issuance of non-equity securities within the meaning of article 2 (1) (m) (ii)

of the Directive 2003/71/ EC, as amended

(the "**EU Prospectus Directive**")

filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier as competent authority under the  
Luxembourg Prospectus Law.

(hereinafter referred to as the "**Securities Note**")

## TABLE OF CONTENTS

|   |     |
|---|-----|
| Risk Factors .....  | 70  |
| Issue Procedures and General Description of The Programme.....  | 78  |
| Terms and Conditions of the Notes .....   | 81  |
| Form of Final Terms.....  | 269 |
| Description of Covered Bank Bonds according to the Austrian Law on Covered Bank Bonds ( <i>Fundierte<br/>Bankschuldverschreibungen</i> )..... | 339 |
| Description of Rules Regarding Resolutions of Holders .....   | 341 |
| Subscription and Sale .....   | 343 |
| Taxation.....   | 349 |
| General Information .....   | 366 |

## RISK FACTORS

*The following is a disclosure of risk factors that are material with respect to the Notes issued under the Programme in order to assess the market and other risks associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors as well as additional risk factors set out in the Registration Document before deciding to purchase Notes issued under the Programme, especially since in certain cases the investor may lose its entire investment or parts of it.*

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

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

*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 the 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) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where 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 the relevant underlying, if any; 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.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

### *Issuer Risk*

Holders of the Notes are exposed to a so-called Issuer or credit risk. Issuer/credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent which means that the Issuer may become unable to pay its debt when it falls due. In such event a total loss of all capital invested cannot be excluded. The risks relating to the Issuer are described in detail in the Registration Document.

### *Ratings may not reflect all Risks*

The Issuer has been rated and one or more independent rating agencies may assign ratings to the Notes. The rating of the Notes is not necessarily identical to the rating of the Issuer and may differ due to specifics of the Notes such as status, structure, underlying or other factors. Furthermore, Notes may not be rated at all. The ratings may possibly not reflect the potential impact of all risks deriving from the structure, market, other risk factors and other factors which may affect the value of the Notes. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

### *Liquidity Risk*

Application for the Programme has been made in order for any Notes to be issued under the Programme to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to be traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and application may be made to admit the Notes on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange or on any other 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 can be no assurance that any liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will 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 might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Investors should note that difficult global credit market conditions may adversely affect the liquidity not only in the primary market but also in the secondary market for debt securities issued by the Issuer and may affect the liquidity of any primary or secondary market in which Notes to be issued by the Issuer may be traded. The Issuer cannot predict when these circumstances will change.

### *Market Price Risk*

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, development of an underlying, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes shall be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Depending on the market price at which Notes are purchased in the secondary market, the yield on such Notes may be negative.

### *Risk of Early Redemption*

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand, whether the Issuer does not have the right to call the Notes at all or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event indicated in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the Issuer will have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation, in case of Subordinated Notes subject to regulatory conditions, all as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

### *Currency Risk*

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is 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 local currency of the Holder of Notes, for example, will result in a corresponding change in the local currency value of Notes denominated in a currency other than the local currency and a corresponding change in the local currency value of interest and principal payments made in a currency other than in the local currency in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the local currency correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in the local currency 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 at all.

#### *Fixed Rate Notes*

A holder of 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. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as indicated in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

The same risk applies to Notes which bear different fixed interest rates for different interest periods such as Fixed-to-Fixed Rate Notes, Step-Up Notes and Step-Down Notes or other structured products certain interest periods of which are fixed-rate, if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

#### *Floating Rate Notes*

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A Holder of Floating Rate Notes 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 in advance. If Floating Rate Notes are structured to include underlyings, multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those 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.

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.

#### *Risk of financial benchmark and reference rate continuity*

Financial market reference rates provide the basis for the specification of contracts in key markets worldwide, including Floating Rate Notes and many types of structured notes. Such reference rates, especially in the area of reference rates for unsecured inter-bank lending, and their calculation procedures have recently come under close scrutiny. In the wake of the Libor and Euribor scandal, which involved the manipulation of rate fixings and led to extensive investigations and fines on some contributor banks, regulators are seeking to reform rate-setting practices, for example by setting them under a new external oversight and/or basing them on actual trades. Furthermore, inter-bank reference systems experienced withdrawals by banks from their panels, reflecting their growing concerns over litigation or political consequences of misconduct as panel contributors.

Investors should be aware of the related risks, in particular the risks that the provision of financial market reference rates might be disrupted due to a lack of liquidity of the market on which a transactions-based benchmark draws or the non-availability of sufficient quotes to calculate a reporting-based benchmark and that comparability of rates over time might not be ensured due to future changes in the procedure and quality of calculation, including supervisory oversight or smaller sets of panel banks.

#### *Fixed to Floating Rate Notes*

Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. Such conversion may affect the secondary market and the market value of the Notes. The spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes.

#### *Floating to Fixed Rate Notes*

Floating to Fixed Rate Notes bear interest at a rate that converts from a floating rate to a fixed rate. Such conversion may affect the secondary market and the market value of the Notes. A Holder of Floating to Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on the Notes.

### *Zero Coupon Notes*

Zero Coupon Notes do not pay interest periodically. Instead, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

### *Index Linked Notes*

Notes may be issued as index linked interest Notes whose payments of interest will be made by reference to an index ("**Index Linked Notes**").

If payment of interest is linked to a particular index, a Holder of an index linked interest Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all. The Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of index linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note.

The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income. Uncertainty with respect to interest amount make it impossible to determine the yield of index linked Notes in advance.

### *Risks in connection with Caps*

Interest rate and/or the redemption amount of an issue of Notes may be capped. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount 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 notes without a cap.

### *Subordinated Notes*

In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, the obligations under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes and the Holder of such Subordinated Notes could lose all or some of his investment.

Subordinated Notes are not secured and are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claim under the Subordinated Notes by any entity, including the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich.

No Holder may set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against the Holder.

### *Specific risks in relation to call rights in connection with Subordinated Notes:*

Holders of Subordinated Notes do not have the right to demand the early redemption of Subordinated Notes.

The Issuer may have the right to call Subordinated Notes for redemption prior to their stated maturity but only after a minimum duration of five years and if indicated in the applicable Final Terms ("**Optional Call Right**"). In addition, Subordinated Notes may be subject to early redemption also before expiry of the minimum duration of five years (i) for reasons of taxation, or (ii) for regulatory reasons, all as set forth in the applicable Terms and Conditions and applicable regulatory provisions (each an "**Early Redemption Event**"). Holders of Subordinated Notes should not expect that the Issuer would, or would be able to, exercise an Optional Call Right. First, in compliance with Article 63(h) of the Capital Requirements Regulation ("**CRR**"), the Terms and Conditions of Subordinated Notes do not include any incentive for their principal amount to be redeemed by the Issuer prior to their maturity. Secondly, in compliance with Article 63(i) of the CRR, the Optional Call Right is exercisable at the sole discretion of the Issuer. Finally, pursuant to Article 63(j) in connection with Article 77(b) of the CRR the Issuer requires the prior permission of the competent authority to effect the call of Subordinated Notes for redemption pursuant to the Optional Call Right or the redemption of the Subordinated Notes due to an Early Redemption Event (or any repurchase) prior to the maturity date. The competent authority may grant an institution permission to call or redeem (or repurchase) Subordinated Notes prior to their maturity only where the conditions set forth in Article 78 of the CRR are met. If, at the time, the

conditions set forth in Article 78 of the CRR are not met or the competent authority does not grant the prior permission for any reason, the Issuer will not be able to call Subordinated Notes for redemption pursuant to the Optional Call Right or to redeem Subordinated Notes due to an Early Redemption Event. If the Issuer exercises the Optional Call Right in relation to Subordinated Notes with the prior permission of the competent authority, or if Subordinated Notes are subject to early redemption prior to maturity with the prior permission of the competent authority due to an Early Redemption Event, a holder of Subordinated Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield.

#### *Specific risks in relation to the secondary market of Subordinated Notes*

Holders of Subordinated Notes should note that the Subordinated Notes must not be repurchased prior to five years after the date of issuance and thereafter only subject to regulatory conditions (e.g. permission of the competent authority). In any case, any repurchase of the Subordinated Notes by the Issuer requires the permission of the competent authority.

#### *Covered Bank Bonds (Fundierte Bankschuldverschreibungen)*

Although the statutory law on Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) provides that a cover pool shall secure the outstanding Covered Bank Bonds, investors may receive less than their investment.

The Issuer may issue Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) under the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Bank Bonds, Imperial Law Gazette 1905 No. 213 as amended (*Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, BGBl. 213/1905 as amended* hereinafter "**Law on Covered Bank Bonds**") secured by a cover pool of assets that is meeting the requirements set forth in the Law on Covered Bank Bonds. Assets registered with such cover pool are separated from the general assets of the Issuer. The Law on Covered Bank Bonds provides that the assets in the cover pool must at least cover the redemption amount of, and any interest payments falling due under the outstanding Covered Bank Bonds, as well as any administration costs which are expected to arise in case of an insolvency of the Issuer. Alternatively, according to the Issuer's Articles of Association, the Issuer may elect to provide for cover assets the fair value (*Verkehrswert*) of which corresponds to at least the discounted present value (*Barwert*) of the Covered Bank Bonds outstanding plus an additional safety margin which has to be determined with due regard to market risks, and which shall amount to at least 2 per cent. The Austrian Law on Covered Bank Bonds provides that in case of an insolvency of the Issuer, the cover pool may be sold by a special administrator (who will be appointed by the insolvency court) to a suitable credit institution, which then assumes all obligations in respect of the Covered Bank Bonds. In the event that the special administrator is unable to sell the cover pool to a suitable credit institution, and the cover pool does not hold sufficient assets to meet payments in respect of the Covered Bank Bonds, the assets of the cover pool will have to be liquidated. To the extent there is a shortfall in meeting payments due in respect of the Covered Bank Bonds after liquidation of the cover pool, claims of the Holders of Covered Bank Bonds and creditors of the cover pool of equal rank such as the counterparties of the Issuer under derivative agreements that are registered with the cover pool would share the rank with claims of other unsecured creditors of the Issuer for the payment of any amount outstanding. As a result, investors may get back less than their investment. The law, the Covered Bank Bonds are based on, is subject to change. In particular there might be a change in the types of assets that are eligible for the cover pool. As a result, the Issuer could be entitled/obliged to adapt the composition of the cover pool accordingly.

#### *Resolutions of Holders*

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

#### *Holdings' Representative*

If the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' 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 of the Notes against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

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

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Teilschuldverschreibungskuratorenengesetz*) (RGI 49/1874 of 24 April 1874), a trustee (*Kurator*) may be appointed by an Austrian court, upon the request of any interested party (e.g., a Holder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this can conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

#### *Risk of potential conflicts of interest*

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

#### *Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and bail-in rules for banks*

Currently, discussions, initiatives and review processes dealing with loss absorbency and bail-in rules are and have been ongoing at various levels and the European Commission published the proposal for a directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms which, when implemented, will result in significant changes in the regulatory framework for capital but also debt instruments of banks. In the event of a non-viability of a bank it is to be expected that the existing ranking concepts of capital and debt will change fundamentally. However, the exact contents of such regulations and requirements are still in discussion and not yet codified.

Such future regulations may even lead to the fact that, even if certain provisions and consequences, for example regarding loss absorbency, are not contained in the Terms and Conditions and/or Final Terms of the Notes, regulatory authorities might retroactively apply such provisions to the Notes under certain circumstances. Thus, it cannot be ruled out that debt instruments already issued may also be affected.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the holders of Notes, may result in the loss of the value of the entire investment in the event of non-viability or resolution and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution.

Please refer to the Registration Document for further details on the risks in connection with future resolution regime and bail-in rules for banks under the heading "The European Commission's deliberations regarding the EU Framework for Bank Recovery and Resolution may result in regulatory consequences that could restrict the RBI Group's business operations and lead to higher refinancing costs".

#### *Change of Law*

The Terms and Conditions of the Notes are governed by, and construed in accordance with, German law save in respect of certain provisions relating to Subordinated Notes and Covered Bank Bonds, which are governed by Austrian law as specified in § 15 (Final Provisions) of the Terms and Conditions. There can be no assurance given as to the impact of any possible change to German or Austrian law or any European laws having direct application in Germany and/or Austria. Such changes in law may include, but are not limited to, the introduction of a new regime enabling the competent authority/ies in Austria to cause investors in the Notes to share in the losses of the Issuer under certain circumstances. See "*Risk Factors - Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and bail-in rules for banks*".

#### *Proposed EU Financial Transaction Tax*

On 14 February 2013, the European Commission adopted a proposal for a council directive on a common financial transaction tax ("**FTT**") in various participating EU Member States, among them Austria and Germany. The implementation of the FTT could lead to purchase and sale of the Notes being subject to taxation. Further information on the contemplated FTT can be found in the Registration Document under the heading "The proposed EU Financial Transaction Tax".

#### *Payments on the Notes may be subject to U.S. withholding tax under FATCA*

In certain circumstances payments made on or with respect to the Notes after 31 December 2016 may be subject to U.S. withholding tax under Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (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 characterised as equity for U.S. federal income tax purposes.

Whilst the Notes are in global form and held within Euroclear and Clearstream (together, the "ICSDs"), in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the ICSDs (see Taxation - U.S. Withholding Tax Under FATCA). 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), and 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 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 depositary or common safekeeper for the ICSDs (as bearer of the Notes) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through hands of the ICSDs and custodians or intermediaries. If withholding is required under FATCA, the Issuer will not be required to pay any additional amounts with respect to the withheld amounts.

#### *Risks related to Singapore taxation*

Notes to be issued from time to time under the Programme until 31 December 2013<sup>3</sup> and which are intended to be "qualifying debt securities" for the purposes of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "ITA") are subject to the fulfilment of certain conditions more particularly described in the section "Taxation in Singapore". However, there is no assurance that such Notes will continue to benefit from the tax concessions in connection therewith should the relevant tax laws be amended or revoked at any time, which amendment or revocation may be prospective or retroactive.

#### *Specific risks for Notes denominated in Renminbi*

*Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of the Renminbi into and outside PRC which may adversely affect the liquidity of Notes denominated in Renminbi ("**Renminbi Notes**")*

Renminbi is not freely convertible at present. The government of the People's Republic of China ("**PRC**") continues to regulate conversion between the Renminbi and foreign currencies, including the Hong Kong dollar, despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions. Participating banks in Hong Kong, Singapore and Taiwan have been permitted to engage in the settlement of current account trade transactions in Renminbi under certain pilot schemes.

There is no assurance that the PRC Government will continue to gradually liberalise control over crossborder remittance of Renminbi in the future, that the pilot schemes introduced in Hong Kong, Singapore and Taiwan will not be discontinued or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to finance its obligations under Renminbi Notes.

*There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of Renminbi Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service Renminbi Notes*

As a result of the restrictions by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited.

As of 30 April 2013, the total amount of Renminbi deposits held by institutions authorised to engage in Renminbi banking business in Hong Kong amounted to approximately Renminbi 677 billion. As of 15 May 2013, the total amount of Renminbi deposits held by Taiwan foreign exchange banks and offshore banking units amounted to approximately Renminbi 61 billion.

---

<sup>3</sup> To further promote Singapore's debt market, it was announced in the Budget 2013 announcement that the QDS Scheme will be extended for five years to 31 December 2018. This is expected to be legislated in due course.

While the People's Bank of China (the "PBoC") has established Renminbi clearing and settlement mechanisms for participating banks in Hong Kong, Singapore and Taiwan through settlement agreements on the clearing of Renminbi business (the "**Settlement Agreements**") with Bank of China (Hong Kong) Limited in Hong Kong, Industrial and Commercial Bank of China, Singapore Branch in Singapore and Bank of China, Taipei Branch in Taiwan (each, a "**Renminbi Clearing Bank**"), the current size of Renminbi denominated financial assets outside the PRC is limited.

There are restrictions imposed by the PBoC on Renminbi business participating banks in respect of cross-border Renminbi settlement, such as those relating to direct transactions with PRC enterprises. Furthermore, Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBoC. The Renminbi Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBoC to square open positions of participating banks for limited types of transactions and are obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In such cases, the participating banks will need to source Renminbi from the offshore market to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that new PRC regulations will not be promulgated or the Settlement Agreement will not be terminated or amended in the future which will have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Renminbi Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Renminbi Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

*Investment in the Notes is subject to currency risk*

If the Issuer is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal (in whole or in part) on the Renminbi Notes as a result of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity (each, as defined in the Terms and Conditions), the Issuer shall be entitled, by sending an irrevocable notice prior to the due date for payment to the Holders, to settle any such payment (in whole or in part) in U.S. dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent (as defined in the Terms and Conditions) of any such interest or principal, as the case may be.

*Investment in Renminbi Notes is subject to exchange rate risks*

The value of the Renminbi against other foreign currencies fluctuates and is affected by changes in the PRC, by international political and economic conditions and by many other factors. All payments of interest and principal will be made with respect to the Renminbi Notes in Renminbi unless otherwise specified. As a result, the value of such payments in Renminbi may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against another foreign currency, the value of the investment in that foreign currency will decline.

*Investment in Renminbi Notes is subject to interest rate risks*

The PRC government has gradually liberalised the regulation of interest rates in recent years. Further liberation may increase interest rate volatility. Renminbi Notes may carry a fixed or floating interest rate. In particular, the trading price of Renminbi Notes will vary with fluctuations in Renminbi interest rates. If holders of Renminbi Notes attempt to sell the Renminbi Notes before the maturity date of the Renminbi Notes, they may receive an offer lower than the amount they have invested. Furthermore, holders of floating rate Renminbi Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest.

*Payments for the Renminbi Notes will only be made to investors in the manner specified in the Notes*

All payments to investors in respect of the Renminbi Notes will be made solely for so long as the Renminbi Notes are represented by a global notes held with the common depositary or common safekeeper, as the case may be, for Clearstream Banking société anonyme and Euroclear Bank SA/NV or any alternative clearing system by transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong. The Issuer cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency or by transfer to a bank account in the PRC).

## ISSUE PROCEDURES AND GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### 1. General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of the Notes (the "**Conditions**"). The Conditions of the relevant Notes will result from the choice of a set of Terms and Conditions (each such set of Terms and Conditions an "**Option**") as set forth below and from the provisions of the Final Terms, as set out and described in more detail below.

#### Options for sets of Terms and Conditions

The Prospectus provides for various sets of Terms and Conditions. The Final Terms enable the Issuer to choose among the following Options:

Option I – Terms and Conditions for Senior Notes

Option II – Terms and Conditions for Subordinated Notes

Option III – Terms and Conditions for Covered Bank Bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)

#### Documentation of the Terms and Conditions

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

- The Final Terms shall determine by the choice of the set of Terms and Conditions (Option I, Option II or Option III) and the complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders contained in the relevant set of Terms and Conditions, which Option and which selections shall be applicable to the individual issue of Notes. The replicated and completed provisions of the respective Option alone shall constitute the Conditions of the Notes, which will be attached to each Global Note representing the Notes. This type of documentation of the Conditions will be used in cases 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 set of Terms and Conditions (Option I, Option II or Option III) shall be applicable and which selections within the chosen Option are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant Option. The Final Terms will then specify that the provisions in the Final Terms and the relevant Option, taken together, shall constitute the Terms and Conditions. Each Global Note representing the tranche of the respective Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

#### *Choice of Options*

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

#### *Determination of selections*

The Issuer will determine which selections 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 sections of the relevant Option. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision the relevant provisions 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 Option will be completed. In case of replication of the applicable provisions the placeholders will be completed at the relevant place in the respective Option. In case the provisions of the Final Terms and the relevant Option, taken together, shall constitute the Conditions the relevant Option 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.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets and not chosen in the relevant Option and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.

### *Deletion of Options and Placeholders in the Final Terms*

When preparing the Final Terms the Issuer may, in the case that the Final Terms together with the relevant Option represent the Conditions, delete not chosen or filled in placeholders or, as the case may be, provisions that are not applicable for reasons of readability.

## **2. Programme Amount**

The actual aggregate nominal amount (or, (i) in the case of Notes issued at a discount, their Amortised Face Amount or (ii) in the case of Notes issued without denomination the relevant Issue Price multiplied with the aggregate number of Notes of the series) of all Notes issued and from time to time outstanding (including the Notes outstanding which have been issued under this document and the Registration Document dated 20 August 2013, or any preceding prospectus, relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme, of the Issuer will not exceed EUR 25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue). The Notes will be issued on a continuous basis, either directly by the Issuer to the investors or to one or more of the Dealers which expression shall, where used in the Prospectus, include any additional Dealer(s) appointed under this Programme from time to time.

The Issuer will have the option at any time to increase the amount of the Programme, subject to the provisions of the Dealer Agreement (including the preparation of a supplement to this Document or the Registration Document or a new Prospectus) as the Dealers, the Competent Authority or the relevant Stock Exchange may reasonably request.

## **3. Distribution of Notes**

Notes may be distributed by way of public or non-public offer and in each case on a non-syndicated or a syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. With respect to the categories of potential investors (investor categories) the Notes are not subject to any restrictions except for the selling restrictions mentioned in section *Subscription and Sale*; as determined in the Final Terms, the Notes can be intended for qualified investors and/or retail investors.

## **4. Listing and Admission to Trading of Notes**

In relation to listed Notes issued under this Programme, application has been made (i) to the Luxembourg Stock Exchange to list such Notes on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to the Vienna Stock Exchange for such Notes to be listed and traded on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) or may be made to any other or further stock exchange to admit such Notes to trading on any other or further regulated market or other market segment of such other or further stock exchange. In the Prospectus, references to "**Listed Notes**" (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme, that such Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange or any other or further stock exchange, as the case may be.

References to "**regulated market**" mean a regulated market as defined in Article 2(1)(j) of the Directive 2003/71/EC, as amended, (the "**Prospectus Directive**") in connection with Article 4(1) No. 14 of Directive 2004/39/EC, as amended.

The Programme allows for Notes to be listed on such other or further stock exchange(s) or traded on other market segments (e.g. unregulated market (*Freiverkehr*)) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) or as determined by the Issuer. Notes not listed on any stock exchange may also be issued.

The issue specific details applicable to the respective Notes are determined in the relevant Final Terms.



## 5. Clearing Systems

Either the Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and/or may be accepted for clearance through Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**") and/or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), or Global Notes may be deposited in the safe of the Issuer (without being accepted for clearance outside Raiffeisen Banking Group). The Common Code, International Securities Identification Number ("**ISIN**") and the German Security Code Number (if any) for each Series of Notes or any other security code will be set out in the relevant Final Terms.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The provisions of these Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "Final Terms"). The blanks in the provisions of these 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 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 Conditions; and all provisions of these 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 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 registered office of the Issuer provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

**OPTION I – NICHT NACHRANGIGE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1  
DEFINITIONEN**

"Bedingungen" bedeutet diese fertiggestellten Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

["Bildschirmseite" bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg Seite CPTFEMU] **[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.]

"Clearing System" bedeutet **[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]**.

"Depotgesetz, DepG" bezeichnet Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idGF.

["Geschäftstag" bezeichnet einen Tag

**OPTION 1 – SENIOR NOTES**

**§ 1  
DEFINITIONS**

"Conditions" means these Conditions of the Notes as completed.

["Screen Page" means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg page CPTFEMU] **[insert Screen Page and additional information if necessary]** or each successor page.]

"Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depositary) and together the "ICSDs")] [,] [and] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] **[specify other Clearing System]**.

"Austrian Depotgesetz, DepG" means Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. Nr. 424/1969 idGF.

["Business Day" means any day (other

(außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:

[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.]

["Gläubiger"]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der

than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] **[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")) [is][are] operational] **[if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres].]

["Holder"]

**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:** means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Notes.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**, means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary].]

|                        |  |                                |  |
|------------------------|--|--------------------------------|--|
|                        | Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]  |                                |  |
| ["Marge"               | bedeutet [für die [erste][n-te]Zinsenlaufperiode] [•]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].]  | ["Margin"                      | means [for the [first][n-th] Interest Period] [•] per cent. [per annum] [insert other period].]  |
| ["TARGET-Geschäftstag" | bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.]   | ["TARGET Business Day"         | means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.]   |
| ["Zinsfestlegungstag"  | bezeichnet den [[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET][,][und][sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]<br><br>[ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]] | ["Interest Determination Date" | means the [[second] [insert other applicable number of days] [TARGET][,][and][insert all relevant financial centres] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]<br><br>[first day of the relevant Interest Period.]] |
|                        | [[n-ten] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode]   |                                | [[n-th] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]]   |
| ["Zinsenlaufperiode"   | bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.]   | ["Interest Period"             | means the period for which interest is calculated and paid.]   |

## § 2

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG

(1) *Währung – Stückelung.* Diese Serie [Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen][Tranche einfügen] von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in [Festgelegte Währung einfügen] (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der

## § 2

### CURRENCY, DENOMINATION, FORM

(1) *Currency – Denomination.* This Series of Notes [insert number of the Series and name][insert Tranche] (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [up to][aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert Specified Denomination]

Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine **[Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** veränderbare] **[Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** nicht veränderbare] Sammelurkunde (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) trägt (die "Sammelurkunde"). **[Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:**

(b) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.*

(i) 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", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsscheine

(the "Specified Denomination").

**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

(a) The Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* Notes in bearer form will be represented in their entirety by a **[In case of a changeable Global Certificate:** changeable] **[In case of a non-changeable Global Certificate:** non-changeable] global certificate (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate"). **[In case of a changeable Global Certificate, insert:** If the issued nominal amount of the Notes shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note governed by German law, insert:**

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note governed by German law to be exchanged for a Permanent Global Note, insert:**

(b) *Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note governed by German law.*

(i) 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" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each

verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz 2 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[Im Fall von die Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

**[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:**

**[Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("NGN") ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

be signed 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.

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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 subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "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).]

**[In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:**

**[In the case that the Global Note is an NGN, insert:** The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]



**[Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** 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 diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Schuldverschreibungen, die durch diese [Vorläufige][Dauer-]Globalurkunde verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt.]]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:**

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Oesterreichische Kontrollbank AG.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB

**[In the case that the Global Note is a CGN, insert:** The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

**[In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert:** The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Notes represented by this [Temporary] [Permanent] Global Note details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the records of the ICSDs.]]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the safe of the Issuer, insert:**

(3) *Custody - Safe.* The Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer for the period of the Notes. The holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG insert:**

(3) *Custody - Oesterreichische Kontrollbank AG.* The Global Certificate is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred inside Austria according to the rules and

übertragen werden können.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung:*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("SIX SIS AG" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

(b) *Einzelurkunden und Zinsscheine.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den

regulations of OeKB.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by [two] **[insert relevant number]** authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognized for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX SIS AG" or any such other intermediary, the "Intermediary"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities ("Intermediated Securities") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary.

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for Definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of Definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the Definitive notes and coupons shall be signed

Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt.

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. Clearing System” bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

### § 3 STATUS

*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.

### § 4 ZINSEN

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem **[Datum einfügen]** ("der Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6 (1) definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(b) Der Zinssatz beträgt **[Zinssatz einfügen]**% [p.a.]

in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

### § 3 STATUS

*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.

### § 4 INTEREST

**[In case of Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6 (1)).**

An Interest Period is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].**

(b) The rate of interest is **[insert Rate of Interest]** per

[anderen Zeitraum einfügen].

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [Kupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [ersten Kupontermin einfügen]. Der letzte Kupontermin ist der [letzten Kupontermin einfügen].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinslaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [•] [Letzter Kupontermin ist: [•].]

(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 Zinsentagequotienten (wie in unten definiert).]

**[Im Fall von Step-Up/Step-Down Schuldverschreibungen mit festverzinslichen Zinssätzen einfügen:**

(1) *Zinssatz, Zinslaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) verzinst und zwar,

- während der ersten [ggf. Zahl einfügen] Zinslaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [Datum einfügen]] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag ist im [Monat/Jahr einfügen]], mit einem Zinssatz von [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] [[und][,]
- [Bestimmungen für weitere Zinslaufperioden einfügen:  
[•]]
- während der [letzten] [ggf. Zahl einfügen]

cent. [per annum] [insert other period].

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on [insert Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on [insert first Coupon Date]. The last Coupon Date shall be on [insert last Coupon Date].

The payment of interest shall be made on the relevant interest payment date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Periods insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [•] [last Coupon Date is: [•]]

(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).]

**[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [insert Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") for

- the first [insert number if necessary] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [insert Date]] [last Interest Payment Date in this regard is in [insert month/year]], with an interest rate of [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] [[and][,].
- [insert provisions for further Interest Periods:  
[•]]
- the [last] [insert number if necessary] Interest Period[s], [last Coupon Date in this

Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der **[Datum einfügen]**] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag im **[Monat/Jahr einfügen]**], mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am **[Kupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [•]][Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen].]**

(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 Zinsentagequotienten (wie unten definiert).]

regard is **[insert Date]** [last Interest Payment Date in this regard is in **[insert month/year]**, with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]** [[and][,].

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date]**.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date an "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period, insert: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [•] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date].]**

(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).]

**[Im Fall von fest zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]**

**[In case of Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:]**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") for

- (a) der ersten **[ggf. Zahl einfügen]** Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (ausschließlich) , **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]** mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "Ursprungszinssatz").

- (a) the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Interest Payment Date] [on] [in] [insert [date][month][year]]** [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]** (the "Initial Interest Rate").

- **[[b)][(•)]**Ab der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr]einfügen]** (einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Zinsenzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum] [Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Schuldverschreibungen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]** für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen]** [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]% p.a.** entspricht, **[[Zinssatz einfügen]%p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.]

- **[[b)][(•)]** [From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **[insert [date][month][year]]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [n-th] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [n-th] Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]]** the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7)] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum [of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]**] (the "[n-th] Reset Interest Rate").]

- **[(b)][(•)]**[Danach] [A][a]b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (einschließlich) (der "[n-te]

- **[(b)][(•)]** [Thereafter] [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **[insert [date][month][year]]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but

Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: letzten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Rückzahlungstag]** (ausschließlich) **[am]** **[im]** **[[Datum][Monat][Jahr]** **einfügen]**, werden die Schuldverschreibungen **[jährlich]** **[halbjährlich]** **[vierteljährlich]** für jede Zinslaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats]** Swap Satz]**[anderen Swap Satz einfügen]****[anderen Referenzzinssatz einfügen]** **[plus][minus]** einer Marge von **[Marge einfügen]%** p.a. entspricht, **[[Zinssatz einfügen]%[p.a.]** **[anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.

Eine "Zinslaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: ersten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind gemäß (a) **[jährlich]** **[halbjährlich]** **[vierteljährlich]** **[,][und]** gemäß (b) **[jährlich]** **[halbjährlich]** **[vierteljährlich]** **[[,][und]** gemäß **[[(.)]]** **[jährlich]** **[halbjährlich]** **[vierteljährlich]** nachträglich zahlbar.

Kupontermine sind für die Zinslaufperioden gemäß (a) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres, für die Zinslaufperioden gemäß (b) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres **[und für die Zinslaufperioden gemäß [[(.)]]** jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres], (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen

excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date]** **[on][in]** **[insert [date][month][year]]** the Notes shall **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest **[determined by the Calculation Agent (as defined in § 7)]** on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months]** **[year][month]** Swap Rate]**[insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum **[of [insert Rate of Interest]** per cent. **[per annum]** **[insert other period]]** (the "[n-th] Reset Interest Rate").

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date]**.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable pursuant to (a) **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[,][and]** pursuant to (b) **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[[,][and]** pursuant to **[[(.)]]** **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** in arrear.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) **[insert Coupon Date[s]]** in each year **[for the Interest Periods pursuant to (b) [insert Coupon Date[s]]** in each year] **[and for the Interest Periods pursuant to [[(.)]]** **[insert Coupon Date[s]]** in each year] (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant

Zinsenzahlungstag.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen:]**Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [erster Kupontermin einfügen]] [Letzter Kupontermin ist: [letzter Kupontermin einfügen].]

["[Anzahl der Jahre einfügen]-Jahres Swap Satz" bedeutet [•].]

**[Definition für anderen Swap Satz einfügen]**

"Zinsenanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][Anzahl Tage einfügen] Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind]][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

"Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen] Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von [fünf] [andere Anzahl einfügen] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die

Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert:]** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [insert first Coupon Date] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date].]

["[insert number of years] year Swap Rate" means [•].]

**[insert definition for other Swap Rate]**

"Interest Adjustment Determination Date" means the [second][insert number of days] Business Day prior to the relevant Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")) [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres]].

If the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

"Reset Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] Quotations (as defined below) provided by [five] [insert other number] leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation



"Zinsanpassungs-Referenzbanken") am Zinsanpassungs-Bestimmungstag gegen **[Zeit einfügen]** Uhr (**[Zeitzone einfügen]**) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens **[drei]** **[andere Anzahl einfügen]** Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen]**, wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

"**[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen]** Angebotssatz" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines **[Zinstagequotienten einfügen]** Zinstagequotienten berechnet) für einen **[Referenzswap einfügen]**, der (i) eine **[Anzahl der [Jahre][Monate] einfügen]** Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des **[Referenzzinssatz einfügen]** (auf Basis eines **[Zinstagequotienten einfügen]** Zinstagequotienten berechnet) hat.]

**[ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen]**

**[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Mindestzinssatz.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für **[die erste] [die n-te] [eine]** Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Höchstzinssatz.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für **[die erste] [die n-te] [eine]** Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** (Cap).]

**[(3)][4)] Berechnung der Zinsen für Teile von**

Agent at approximately **[insert time]** (**[insert time zone]**), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least **[three]** **[insert other number]** quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

"**[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on **[insert day count fraction]**) of a **[insert reference swap rate]** which (i) has a term of **[insert number of years]** years commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the **[insert reference interest rate]** (calculated on an **[insert day count fraction]** basis).]

**[insert other definitions for Quotation]**

**[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: Minimum Rate of Interest:** If the Rate of Interest in respect of **[the first] [the n-th] [any]** Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** (Floor).]

**[In case a maximum rate of interest applies insert: Maximum Rate of Interest.** If the Rate of Interest in respect of **[the first] [the n-th] [any]** Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert maximum rate of interest]** (Cap).]

**[(3)][4)] Calculation of Interest for Partial Periods.** If

*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)[5]) *Mitteilung von Zinssatz.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

*Hinweis an die Gläubiger: Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats]Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.*

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]**

(1) *Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinsenzahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).**

(b) *Kupontermine.* Die Zinsen sind [jährlich]

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)[5]) *Notification of Rate of Interest.*

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices) hereof.

*Note to Holders: The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the[ n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.*

**[In case of Floating Rate Notes insert:]**

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date]** (as defined in § 6(1)).

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].**

(b) *Coupon Dates.* Interest shall be payable [annually]

[halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [letzten **Kupontermin einfügen**].

(c) *Zinszahlungstage*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen]:**[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen]][Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen].]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:**

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [**im Falle einer Marge, einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone**

[semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

(c) *Interest Payment Dates*. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**].]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [**insert other reference interest rate**] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date [**in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference

**einfügen**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinslaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinslaufperiode der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**maßgebliche Zeitzone einfügen**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinslaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinslaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen [**falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen**: die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt.] [**Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.**]]

[**andere Feststellungsmethoden einfügen**]

[**Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist fol-**

Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] (**insert relevant time zone**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means [**if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert**: the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] interbank market.] [**If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.**]]

[**insert other fallback provisions**]

[**In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the**

**gendes anwendbar:**

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [-] [+] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen])) [+] [-] [Marge einfügen]; ([[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [-] [+] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]]) [+] [-] [Marge einfügen]); ([[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [-] [+] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]]) [+] [-] [Marge einfügen])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominierte Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) am Zinsfestlegungstag anfordern

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der

**following applies:**

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin]; ([[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin]); ([[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [insert

[maßgebliche Währung einfügen] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [maßgebliche Anzahl einfügen] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der

**relevant currency]** CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] [insert relevant number] leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [insert period].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [insert period].

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level

ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:**

([3]) **[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** (Cap).]

([4][5]) *Zinsenbetrag*. 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 Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][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.

([•]) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag*.

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem

**[Continuation of general terms and conditions for floating interest:**

([3]) **[In case a minimum rate of interest applies insert:** *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** (Floor).]

**[In case a maximum rate of interest applies insert:** *Maximum Rate of Interest*. If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert maximum rate of interest]** (Cap).]

([4][5]) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on 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 for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

([•]) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*.

**[In case of interest determination in advance, insert:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof . 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 the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed],



Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

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

(1) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden, Zinsenwechseltag.* Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem **[Datum einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag]** (ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgendem bzw. letzten Festzinszahlungstag]** (jeweils ausschließlich), der "**Zinsenwechseltag**".

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum

[any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

**[In case of interest determination in arrears, insert:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

**[In case of Notes with fixed to floating interest rates, insert:**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Periods from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last fixed Interest Payment Date]** (the "Fixed Interest Rate Period").

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: first Fixed Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: next following Fixed Interest Payment Date or last Fixed Interest Payment Date, the "Interest Exchange Day"]**.

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period

[Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

"Zinsenwechseltag" bezeichnet den [Datum einfügen].

(b) *Festkupontermine, Festzinsenzahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinsenzahlungstag zahlbar.

"Festzinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen][Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen]]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperioden, Variable Zinsenzahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz 1 definiert)] (ausschließlich) verzinst.

Eine "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Variablen Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und

is [insert Rate of Interest] per cent. [*per annum*] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

"Interest Exchange Day" means [insert date].

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert Fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and remain always unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on [insert first Fixed Coupon Date]. The last Fixed Coupon Date [insert last Fixed Coupon Date].

Fixed interest on the Notes shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [insert first Fixed Coupon Date] [last Fixed Coupon Date is: [insert last Fixed Coupon Date]]]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

(2) *Floating Interest.*

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period, Floating Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: last Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: first Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: first Floating Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [in case of no

danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind **[jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich]** nachträglich zahlbar. "Variabler Kupontermin" ist jeweils der **[Datum einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**. Der letzte Variable Kupontermin ist der **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.

(c) *Variabler Zinszahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

Variabler Zinszahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagenkonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinslaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Variable Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**][Letzter Variabler Kupontermin ist: **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinslaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats** **[EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR][SIBOS][BBSW]** **[anderen Referenzzinssatz einfügen]** ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz **[per annum]** **[anderen Zeitraum**

**adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date].

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable **[annually] [semi-annually] [quarterly]** in arrear. "Floating Coupon Date" is in each case on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on **[insert first Floating Coupon Date]**. The last Floating Coupon Date shall be on **[insert last Floating Coupon Date]**.

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: **[insert first Floating Coupon Date]** [last Floating Coupon Date is: **[insert last Floating Coupon Date]**.]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** **[EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW]** **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate **[per annum]** **[insert other**

**einfügen**)), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode

**period)** which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] **[insert other relevant time] ([insert relevant time zone])** on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]** for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] **[insert relevant time] ([insert relevant time zone])** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] **[insert other period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time] ([insert relevant time zone])** on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion

nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]]**

**[andere Feststellungsmethode einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [-] [\text{Marge einfügen}]; \frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [-] [\text{Marge einfügen}]); \frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [-] [\text{Marge einfügen}])} + [-] [\text{Marge einfügen}])$$

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz **[Anzahl der Monate einfügen]** ausgedrückte Swapsatz bezüglich in **[maßgebliche Währungen einfügen]** denominierte Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von **[maßgebliche Laufzeit einfügen]**, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen **[11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche

according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market.] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [-] [\text{insert Margin}]; \frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [-] [\text{insert Margin}]); \frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [-] [\text{insert Margin}])} + [-] [\text{insert Margin}])$$

"[insert relevant CMS] CMS" is the **[insert number of months]** swap rate expressed as a percentage for **[insert relevant currency]** swap transactions with a maturity in **[insert relevant period]** as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of **[11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone])**, all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant **[insert relevant currency] CMS** but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such **[insert relevant currency] CMS** appears (in each case as at

[**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] [**maßgeblich Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

[**Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = \min([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]))$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [**Zeitraum einfügen**].

such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] [**insert relevant number**] leading swap dealers in the interbank market.]

[**In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = \min([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [**insert period**].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [**insert**

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

period].

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:**

**[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz*.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: *Höchstzinssatz*.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** (Cap).]

**[(4)[5] *Zinsenbetrag*.** 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 Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][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.

**[(•)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag*.**

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen

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

**[Continuation of general terms and conditions for floating interest:**

**[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest*:** If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** (Floor).]

**[In case a maximum rate of interest applies insert: *Maximum Rate of Interest*.** If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert maximum rate of interest]** (Cap).]

**[(4)[5] *Interest Amount*.** The Calculation Agent will, on 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 for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

**[(•)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*.**

**[In case of interest determination in advance, insert:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other**



Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

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

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode, Zinsenwechseltag.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Zinszahlungstag]** (ausschließlich) verzinst

Eine "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: ersten**

**time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof . 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 the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

**[In case of interest determination in arrears, insert:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

**[In case of Notes with floating to fix interest rates, insert:**

(1) *Floating Interest.*

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period, Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: last Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: last Floating Interest Payment Date]**.

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: first Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: first Floating Interest Payment Date]**

Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: Variablen Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Zinszahlungstag]** (jeweils ausschließlich), der "Zinswechselfesttag".

"Zinswechselfesttag" bezeichnet den **[Datum einfügen]**.

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind **[jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich]** nachträglich zahlbar. "Variable[r] Kupontermin[e]" **[ist] [sind]** jeweils der **[Variable[n] Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**. Der letzte Variable Kupontermin ist der **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.

(c) *Variabler Zinszahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. Variabler Zinszahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinslaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Variable Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [ersten Variablen Kupontermin einfügen][Letzter Variabler Kupontermin ist: [letzten Variablen Kupontermin einfügen].]**

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinslaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR]**

and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: Floating Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: the next following Floating Interest Payment Date or the last Floating Interest Payment Date]**, the "Interest Exchange Day".

"Interest Exchange Day" means **[insert date]**.

*Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable **[annually] [semi-annually] [quarterly]** in arrear. "Floating Coupon Date[s]" **[is] [are] [in each case] on [insert floating coupon date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on **[insert first Floating Coupon Date]**. The last Floating Coupon Date shall be on **[insert last Floating Coupon Date]**.

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert: [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [insert first Floating Coupon Date] [last Floating Coupon Date is: [insert last Floating Coupon Date].]**

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency]**

[SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [**im Falle einer Marge, einfügen**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Fallbackmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])[**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])[**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht

LIBOR][SIBOS][BBSW] [**insert other reference interest rate**] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date [**in case of a Margin insert**: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Floating Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in

gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken im [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]**

**[andere Feststellungsmethoden einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]}) [+]}{[\text{Marge einfügen}]}; \frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]}) [+]}{[\text{Marge einfügen}]}); \frac{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]}) [+]}{[\text{Marge einfügen}]})$$

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz **[Anzahl der Monate einfügen]** ausgedrückte Swapsatz bezüglich in **[maßgebliche Währungen einfügen]** denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von **[maßgebliche Laufzeit einfügen]**, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte **"[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]"** gegen **[11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der

accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market .] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]}) [+]}{[\text{insert Margin}]}; \frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]}) [+]}{[\text{insert Margin}]}); \frac{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]}) [+]}{[\text{insert Margin}])$$

"[insert relevant CMS] CMS" is the **[insert number of months]** swap rate expressed as a percentage for **[insert relevant currency]** swap transactions with a maturity in **[insert relevant period]** as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading **"[insert relevant heading]"** as of **[11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone])**, all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant **[insert relevant currency] CMS** but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] **[maßgeblich Uhrzeit einfügen]** (**[relevante Zeitzone einfügen]**) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variablel Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1))/\text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][ -][\text{Marge einfügen}] )$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf

If the Screen Page is not available or if no such **[insert relevant currency]** CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the **[insert relevant currency]** CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the **[insert relevant currency]** CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] **[insert relevant number]** leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1))/\text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][ -][\text{insert Margin}] )$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is

den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und

published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index

Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

**[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % p.a. (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % p.a. (Cap).]

[(e)] *Variabler 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 Variablen Zinsbetrag (der "Variable Zinsbetrag") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [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.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsbetrag.*

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu

value.

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

**[In case minimum rate of interest applies insert:** *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** per cent. *per annum* (Floor).]

**[In case maximum rate of interest applies insert:** *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert maximum rate of interest]**, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be **[insert maximum rate of interest]** per cent. *per annum* (Cap).]

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Floating Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

**[In case of interest determination in advance:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to

diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinslaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) [mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinslaufperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode, die jeweilige Variable Zinslaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [,] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [n-ten] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinslaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinslaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]

(2) *Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinslaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [Datum einfügen] (der "Zinswechseltag") (einschließlich) während der Festzinslaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: Rückzahlungstag wie in § 6 (1) definiert] (ausschließlich)]** verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinslaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinswechseltag (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und**

time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. Each Floating 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 the Issuer, [the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed,] [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

**[In case of interest determination in arrears:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [,] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]

(2) *Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Periods from (and including) **[insert date]** (the "Interest Exchange Day") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: last Fixed Coupon date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6(1)) (the "Fixed Interest Rate Period")]**.

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: first Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: first Fixed Interest Payment Date]** and



danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: Festkupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum **[Zinssatz einfügen]** % *[p.a.]* **[anderen Zeitraum einfügen]** (der "Festzinssatz").

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am **[Festkupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der **[ersten Festkupontermin einfügen]**. Der letzte Festkupontermin ist der **[letzten Festkupontermin einfügen]**.

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

"Festzinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinslaufperioden einfügen:]** [Die [erste] [letzte] Festzinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:]**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] **[Emissionsrendite einfügen]**

**[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinslaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen)**

thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]**.

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is **[insert Rate of Interest]** per cent. *[per annum]* **[insert other period]** (the "Fixed Interest Rate").

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on **[insert fixed Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on **[insert first Fixed Coupon Date]**. The last Fixed Coupon Date **[insert last Fixed Coupon Date]**.

Fixed interest shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [insert first Fixed Coupon Date] [last Fixed Coupon Date is: [insert last Fixed Coupon Date].]**

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

**[In case of Zero Coupon Notes, insert:]**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield[s] [is][are] **[insert Amortisation Yield]**

**[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]**

hier einfügen]]

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:**

([2][3][4][6][8][9]) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> zu verzinsen.

([3][4][5][7][9][10]) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), einfügen:** die Summe aus:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

**[Continuation of general terms and conditions for interest:**

([2][3][4][6][8][9]) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>

([3][4][5][7][9][10]) *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"):

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons), insert:** the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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].]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), insert:** the sum of:

(i) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

<sup>1</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* semi-annually.

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** 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, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:** "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes, einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Verzinsungsbeginn oder fiktive Zinszahlungstag einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gelten der **[Fiktive Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]

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

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

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

(ii) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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.]]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:** "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, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date or Deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] [Interest Payment Date].] **[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s)]** shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] [Interest Payment Date[s]].]]

**[If Actual/Actual (ISDA), insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

**[Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, 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 Monat zu behandeln ist, oder (ii) 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).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsberechnungszeitraums 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).]

**[Im Fall von 360/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen.]

## § 5 ZAHLUNGEN

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) [(a)] *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde][Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur

**[If 30/360 or Bond Basis, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) 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 (ii) 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).]

**[If 30E/360 or Eurobond Basis, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 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).]

**[If 360/360, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

## § 5 PAYMENTS

**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing

Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

**[Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz 2 (b).]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:**

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils

System].

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to 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 § 2(2)(b).]

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

**[In the case of Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:**

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable

zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

**[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "Berechnungsstelle" die **[Berechnungsstelle einfügen]**;

steht "Renminbi" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "Renminbi-Händler" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "Geschäftstag zu Festlegungszwecken" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "Festlegungstag" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "Regierungsbehörde" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche

according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

**[In case the Specified Currency is Renminbi, insert:**

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Conditions, "U.S. Dollar Equivalent" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"Calculation Agent" means **[insert Calculation Agent]**;

"Renminbi" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

"Renminbi Dealer" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"Determination Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"Determination Date" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality

Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für

thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"PRC" means the People's Republic of China which,

die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "Kassakurs" (*Spot Rate*) für den Devisenkassakurs zwischen CNY und U.S.-Dollar für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters festgelegten Kurs, und, sofern ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen CNY und U.S.-Dollar festlegen, wie vom staatlichen Devisenamts der VRC (*State Administration of Foreign Exchange of the PRC*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY = SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[[5][6)] *Geschäftstagekonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag

for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"Spot Rate" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY = SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[[5][6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]



vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge 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 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG insert:**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the 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 upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent 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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation..

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available,

berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5][6]) *Geschäftstageskonvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgenden Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgenden Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren

the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

([5][6]) *Business Day Convention.* If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number]** months] **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

Zinsenzahlungstag liegt.]

## § 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] am [im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen] fallenden [Variablen [Zinsenzahlungstag] (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs]:

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]<sup>4</sup> % vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Rückzahlungsbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Währung einfügen] [Betrag einfügen] je Schuldverschreibung.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] und gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] (wie nachstehend definiert) [im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen: zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung

## § 6 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] [Final Redemption Rate] on [in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in case of a Redemption Month insert: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month and Redemption Year]] (the "Maturity Date").

(2) [Final Redemption Amount][Redemption Rate]:

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.]

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:**

The Final Redemption Rate in respect of each Note shall be [insert percentage greater than or equal to 100 per cent]<sup>4</sup> per cent. of its principal amount.]

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their Final Redemption Amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [insert currency] [insert amount] for each Note.]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) 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 § 8 (Taxation) herein) [in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the immediately succeeding [Floating] Interest Payment Date (as defined in § 4(2))] [in case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days'

<sup>4</sup> Der Prozentsatz wird von der Emittentin festgelegt und am Tag der Veröffentlichung der Bedingungen bekannt gegeben.

<sup>4</sup> The Percentage will be determined by the Issuer and published on the date of publication of the Conditions.

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) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (wie in § 4 (2) definiert) **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung 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. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Kupontermin][Variabler][Zinsenzahlungstag] sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

**[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (f) die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] [zum Wahl-Rückzahlungskurs][zu den Wahl-Rückzahlungskursen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(b) **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug

nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and, pursuant to § [14] (Notices) to the Holders, at their Early [Redemption Amount] [Final Redemption Rate] (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)].

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were 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. **[In case of Floating Rate Notes insert:** The date fixed for Early Redemption must be [a Coupon Date][an Interest Payment Date][a Floating Interest Payment Date].]

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph (f), redeem the Notes in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) **[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to

auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 6 verlangt hat.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call)] einfügen** [für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]**].

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [•]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.]

(e) **[Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages, einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von **[Betrag einfügen]** [mindestens **[Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]**] **[erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen]** je Schuldverschreibung erfolgen.]

[(f)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen:** in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][**im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen:** durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

(5) *Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] Hauptzahlstelle und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Bezeichnung der zurückzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call), wobei letzterer nicht weniger als

redeem such Note pursuant to subparagraph (5) of this § 6.]

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Date[s]]**

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [[Call Redemption Rate[s]]]** [for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]].**

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [•] per cent. of the nominal amount of the Notes.

(e) **[In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert:** The Notes have to be redeemed at [their principal amount of **[insert amount]**] [that is at least equal to **[insert minimum Call Redemption Amount][insert increased Call Redemption Amount]**] per Note.]

[(f)] If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined **[in case the Notes are kept in custody by a Clearing System insert:** according to the rules of the relevant Clearing System][ **in case the Notes are not kept in custody by a Clearing System insert:** by lot through a notary ].

(5) *Declaration and notification of Early Redemption*

The notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent and] pursuant to § 14 (Notices/[No]Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

- (i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;
- (ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes to be redeemed;
- (iii) the Early Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date, which may not be less than **[insert minimum notification period]**

**[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] nach dem Tag der Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und

(iv) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.]

**Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:**

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am] [an] den Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs][kursen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]:* [Wahl-Rückzahlungstag ist der **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** [Wahl-Rückzahlungstage sind **[Wahlrückzahlungstage einfügen]**]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag:* [Wahl-

[Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] and not more than **insert maximum notification period** [Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] after the day of the Early Redemption Notice by the Issuer to the Holders pursuant to § 14 (Notices); [and]

(iv) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which the Notes are redeemed or- if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Notes are redeemed.

(v) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), 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 Holder insert:]**

(6) *Early Redemption at the Option of the Holder*

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Note pursuant to subparagraph (4) of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Notes on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Optional Early Redemption Date[s]:* Optional Early Redemption Date[s] [is][are] **insert Optional Early Redemptioin Date[s]**

(d) *Optional Early Redemption Amount:* [Optional

Rückzahlungsbetrag am **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** ist **[Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]**. [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am **[Wahl-Rückzahlungstage einfügen]** **[Wahlrückzahlungsbeträge einfügen]**]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, 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.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(6)][(7)] Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag][kurs][ / Kündigungsbetrag].**

Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungs[betrag][kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungs[betrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.][anderen Betrag/Kurs einfügen].]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**(6) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.**

(a) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6(6).

Early Redemption Amount on **[insert Optional Early Redemption Date]** is **[insert Optional Early Redemption Amount]**. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on **[insert Optional early Redemption Dates]**][insert Optional Early Redemption Amounts]]

(e) To exercise this option the holder has to notify the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** about the exercise of the option by way of written notification ("Exercise Notification") not less than **[insert minimum notification period]** and not more than **[insert maximum notification period]** days after the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Notes (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Notes regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Notes to the Issuer or its order.]

**[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

**[(6)][(7)] *Early Redemption* [Amount][Rate][ / Termination Amount].**

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption [Amount][Rate] or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Note is equal to the [Final Redemption [Amount][Rate] pursuant to this § 6(2)][insert other amount/rate].]

**[In case of Zero Coupon Notes insert:**

**(6) *Early Redemption Amount***

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Note is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(b) **[Im Falle der Aufzinsung:**  
Der Amortisationsbetrag einer  
Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag")  
entspricht der Summe aus:

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

**[Im Falle der Abzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [14] (Mitteilungen / [keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

(7) *Rundung von Rückzahlungsbeträgen:* Rückzahlungsbeträge werden auf **[Anzahl einfügen]** Dezimalen nach dem Komma gerundet.

## § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Erfüllungsgehilfen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

(b) **[In the case of accrued interest being added:**  
The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of the Amortisation Yield being **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

**[In the case of unaccrued interest being deducted:** The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

(7) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to **[insert number]** decimals.

## § 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agents") and their respective specified offices are:



Emissionsstelle:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstraße 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Österreich]

[Schweizer [Haupt]zahlstelle

[Schweizer Hauptzahlstelle und Adresse]].

[Sonstige Stellen: [•]]

[Die Emissionsstelle handelt auch als  
Berechnungsstelle.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse  
der Berechnungsstelle einfügen]]**

Die oben genannten Erfüllungsgehilfen behalten sich  
das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete  
[Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer  
Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete  
[Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer  
Hauptzahlstelle] zu ersetzen

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die  
Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die  
Bestellung eines der oben genannten  
Erfüllungsgehilfen zu ändern oder zu beenden und  
eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder  
andere Erfüllungsgehilfen im Einklang mit allen  
anwendbaren Vorschriften zu bestellen. 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 § [14]  
(Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) vorab unter  
Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert  
wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die oben genannten  
Erfüllungsgehilfen 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.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle  
Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und  
Entscheidungen, die von einem Erfüllungsgehilfen für  
die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben,  
getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein  
offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und  
alle sonstigen Stellen und die Gläubiger bindend.

Fiscal Agent:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Austria]

[Swiss [Principal] Paying Agent:

**[Insert name and address of Swiss Principal Paying  
Agent]]**

[Other Agents: [•]]

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

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of  
Calculation Agent]]**

Any Agent named above reserves the right at any time  
to change its respective specified [office] [Swiss  
Principal Paying Agent office] to some other [office]  
[Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The  
Issuer reserves the right at any time to vary or  
terminate the appointment of any Agent named above  
and to appoint another Fiscal Agent or additional or  
other Agents in accordance with all applicable  
regulations. 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 10 days' prior notice thereof shall have been  
given to the Holders in accordance with § [14]  
(Notices).

(3) *Agents of the Issuer.* Any Agent named above acts  
solely as agent of the Issuer and does not have any  
obligations towards or relationship of agency or trust  
to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All determinations,  
calculations, quotations and decisions given,  
expressed, made or obtained under these Conditions  
by any Agent shall (in the absence of manifest error)  
be binding on the Issuer and all other Agents and the  
Holders.

**§ 8**  
**STEUERN**

(1) Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) 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 Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie 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 eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente

**§ 8**  
**TAXATION**

(1) All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts shall be payable on account of any Taxes which:

(a) 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 withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of interest income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of 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, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

vermeiden könnte.

(2) Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen wären aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche für eine Besteuerung solcher Zahlungen ähnliche Prinzipien beinhaltet (y) wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten oder (z) wie die in dem [vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegten Entwurf vom 24. August 2011][\*], einschließlich dem Prinzip, gemäß dem Steuern von einer anderen Person als der Emittentin, insbesondere ohne Einschränkung, einer Zahlstelle, einzubehalten oder abzuziehen wäre.]

## § 9

### VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf zehn Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf fünf Jahre verkürzt.

## § 10

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem [Kündigungsbetrag] [Kündigungskurs] (gemäß § 6), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen

(2) The Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG , insert:**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down (y) in the European Council Directive 2003/48/EC or (z) [in the draft legislation initiated by the Swiss Federal Council on 24 August 2011][\*], including the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax, in particular, without limitation, any paying agent.]

## § 9

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") is reduced (i) to ten years in respect of principal and (ii) to five years in respect of interest under the Notes.

## § 10

### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Notes due and demand immediate redemption thereof at the [Termination Amount] [Termination Rate] (pursuant to § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest and any additional amounts on the Notes within 15 days from

nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen generell einstellt oder generell ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt; eine (teilweise) Abspaltung, Abspaltung zur Neugründung, Umstrukturierung, Verschmelzung oder andere Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft gilt nicht als Liquidation, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(2) *Quorum, Heilung.* In den Fällen des § 10 (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1) (a), (1) (c), (1) (d) oder (1) (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material 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 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments in general or announces its inability to meet its financial obligations generally; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or

(e) the Issuer goes into liquidation; a (partial) spin-off, a spin-off for re-establishment, a reconstruction, merger, or other form of amalgamation with another company shall not be considered a liquidation to the extent that such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

(2) *Quorum, cure.* In the events specified in § 10 (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10 (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] has received such notices from the Holders of at least 25 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been remedied before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the [Fiscal Agent][Swiss Principal Paying Agent] together with proof that such Noteholder at the time of such notice is a Noteholder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

**§ 11  
ERSETZUNG**

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

*Ersetzung.* Die Emittentin ist – unbeschadet des § 10 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Serie von Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, 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 langfristigen Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin ein gleichwertiges oder besseres Rating aufweisen als das der Emittentin (bestätigt durch zwei Rating-Agenturen, wie z.B. S&P, Moody's oder andere gleichwertige Agenturen);]

[(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 einer Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen als Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328(1) BGB entsprechen;]

(e) der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die

**§ 11  
SUBSTITUTION**

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

*Substitution.* The Issuer may, irrespective of § 10, without the consent of the Holders, if no payment of principal or of interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this Series of Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the relevant Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor 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 rating of the long-term obligations of the Substitute Debtor is the same or better as the respective rating of the Issuer (confirmed by two rating agencies, for example S&P, Moody's or other similar agencies);]

[(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 a guarantee of the Issuer in respect of senior Notes as a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB (German Civil Code)<sup>5</sup>;

(e) there shall have been delivered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above

<sup>5</sup> An English language translation of § 328 (1) of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (c) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(2) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

**[Im Fall, dass in § 11 (1)(d) die Abgabe der Garantie vorgesehen ist, einfügen:**

[(a)] In § 8 und § 6(3) 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) und

(b) in § 10(1)(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

(4) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

(5) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. **[Im Fall, dass Abgabe der Garantie in § [11(1)(d)] vorgesehen ist, einfügen:** Insbesondere bleibt § [10(1)(d)] im Hinblick auf die Raiffeisen Bank International AG weiter anwendbar.] Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies

have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (c) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices).

(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 the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply.

**[if § 11(1)(d) provides for the issuance of the Guarantee:**

[(a)] In § 8 and § 6(3) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and

(b) in § 10(1)(c) to (e) 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.]

(4) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. **[If the issuance of the Guarantee for Senior Notes in accordance with § 11(1)(d) is provided:** In particular § [10(1)(d)] shall remain applicable in relation to Raiffeisen Bank International AG.] References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed

erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.]

## § 12

### ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

**[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:**

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen:** 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:** Gemeinsamer Vertreter ist [Name des Gemeinsamen Vertreters

to be or include references to any such further Substituted Debtor.]

## § 12

### AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

**[If the Notes are to provide for Resolutions of Holders:**

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holdings' Representative.*

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

**[If the Holdings' Representative is appointed in the Conditions:** The common representative (the "Holdings' Representative") shall be [insert Name of

**einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, 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.]]

**§ [13]  
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][Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden.

**§ [14]  
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ**

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] **[im Fall der Trezorverwahrung bei der Emittentin:** in geeigneter Weise gemäß Absatz (3)] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: **[Medium einfügen]**] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt

**the Holders' Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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.]]

**§ [13]  
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 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 any 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] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation.

**§ [14]  
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING**

**[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] **[in case of custody in the safe of the Issuer:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[number of days]** day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in **[Insert Medium]** [custody administration].



(2) [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[(3) Die Emittentin wird Mitteilungen auch [auf deren website unter [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / unter Investor Relations] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [Zahl des Tages einfügen] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(3)[4] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Abs 2,] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [Zahl des Tages einfügen] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(3)[4][5]) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. 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](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][im Fall der Tresorverwahrung einfügen: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([[\(2\) \[In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.\]](http://www.six-swiss-</a></p></div><div data-bbox=)

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[(3) The Issuer will also publish [on its website [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / Investor Relations] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][insert other country]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [insert other newspaper]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [insert number of days] day following the date of such publication.]

[(3)[4] Any notice so given [, except in case of subparagraph (2),] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [insert number of days] day after the date of the first such publication.]

[(3)[4][5]) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitized in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [If the Notes are held in custody by the Clearing System: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [in case of custody in the safe of the Issuer: for communication to the Issuer.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([[www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)], where notices are currently published under [[- 144 -](http://www.six-</a></p></div><div data-bbox=)

exchange.com], wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [http://www.six-exchange-regulation.com/publications\_en.html][•] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

#### § [15] SCHLUSSBESTIMMUNGEN

##### **[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.]

##### **[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die aus der Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 (2) lit. (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.]

##### **[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die aus der Registrierung der Schuldverschreibungen bei dem Clearing System gemäß § 2(2) (a) – (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. **[Im Fall von Angeboten nach Österreich einfügen:** Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen

exchange-regulation.com/publications\_en.html][•]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

#### § [15] FINAL PROVISIONS

##### **[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]

##### **[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The legal effect of the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 (2) lit. (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]

##### **[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The legal effect of the registration of the Notes with the Clearing System pursuant to § 2(2)(a) – (b) of these Conditions will be governed by the laws of Swiss Confederation.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes. **[In case of Notes offered in Austria:** Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).]]

Gerichtsstände maßgeblich.]]

(3) *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) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, 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) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, 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.

[(4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Raiffeisen Bank International AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 51, 60329 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zum Zustellungsbevollmächtigten.]

[(5) *Sprache.*

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen 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.]

**[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen**

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) 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 Global Note representing the Notes 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 its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

[(4) *Service of Process.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Raiffeisen Bank International AG, Office Frankfurt am Main, Mainzer Landstrasse 51, 60329 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as authorised agent for accepting service of process.]

[(5) *Language.*

**[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:**

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 non-binding.]

**[In the case the Conditions are to be in English only**

**einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst. ]

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen 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. ]

**insert:**

These Conditions are written in the English language only. ]

**[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:**

These Conditions are written in the English language and provided with an German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding. ]

**OPTION II – NACHRANGIGE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**OPTION II – SUBORDINATED NOTES**

**§ 1  
DEFINITIONEN**

**§ 1  
DEFINITIONS**

|                     |   |                              |  |
|---------------------|---|------------------------------|--|
| "Bedingungen"       | bedeutet diese fertiggestellten Anleihebedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen.  | "Conditions"                 | means these Conditions of the Subordinated Notes as completed.   |
| ["Bildschirmseite"  | bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg Seite CPTFEMU] <b>[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]</b> oder jede Nachfolgeseite.]   | ["Screen Page"               | means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg page CPTFEMU] <b>[insert Screen Page and additional information if necessary]</b> or each successor page.]   |
| "Clearing System"   | bedeutet <b>[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:</b> jeweils] folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,][und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,][und] <b>[anderes Clearing System angeben]</b> . | "Clearing System"            | means <b>[if more than one Clearing System insert:</b> each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depository) and together the "ICSDs")] [,] [and] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] <b>[specify other Clearing System]</b> . |
| "Depotgesetz, DepG" | bezeichnet Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.   | "Austrian Depotgesetz, DepG" | means Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 ( <i>Depotgesetz</i> ), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.   |
| ["Geschäftstag"     | bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] <b>[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:</b> [sowie] das Trans European Automated   | ["Business Day"              | means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] <b>[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert:</b> [as well as] the  |

|                         |  |                         |  |
|-------------------------|--|-------------------------|--|
|                         | <p>Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.]</p>  |                         | <p>Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres].]</p>  |
| ["Gläubiger"]           | <p><b>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:</b> bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Nachrangigen Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:</b> bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Nachrangigen Schuldverschreibungen, die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Nachrangigen Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten.]]</p> | ["Holder "]             | <p><b>[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:</b> means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Subordinated Notes.]</p> <p><b>[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:.</b> means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Subordinated Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary.]]</p> |
| ["Marge"]               | <p>bedeutet [für die [erste][n-te]Zinslaufperiode] [•]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].]</p>   | ["Margin"]              | <p>means [for the [first][n-th] Interest Period] [•]per cent. [per annum] [insert other period].]</p>  |
| ["TARGET-Geschäftstag"] | <p>bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.]</p>  | ["TARGET Business Day"] | <p>means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.]</p>  |

|                        |  |                                 |  |
|------------------------|--|---------------------------------|--|
| ["Zinsfestlegungstag"] | bezeichnet den [[zweiten] <b>[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]</b> [TARGET][,][und][ <b>sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]</b> Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinslaufperiode.]<br><br>[ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode.]<br><br>[[n-ten] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinslaufperiode] | ["Interest Determination Date"] | means the [[second] <b>[insert other applicable number of days]</b> TARGET][,][and][ <b>insert all relevant financial centres]</b> Business Day] prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]<br><br>[first day of the relevant Interest Period.]<br><br>[[n-th] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]] |
| ["Zinslaufperiode"]    | bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.]   | ["Interest Period"]             | means the period for which interest is calculated and paid.]   |

## § 2

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG

(1) *Währung – Stückelung.* Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**][**Tranche einfügen**] von Nachrangigen Schuldverschreibungen (die "Nachrangigen Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**festgelegte Stückelung einfügen**] (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die auf den Inhaber lautenden Nachrangigen Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** veränderbare] [**Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** nicht veränderbare] Sammelurkunde (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) trägt (die "Sammelurkunde"). [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Nachrangigen Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsenscheine

## § 2

### CURRENCY, DENOMINATION, FORM

(1) *Currency – Denomination.* This Series of Subordinated Notes [insert number of the Series and name] [insert Tranche] (the "Subordinated Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued in [**Specified Currency**] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [up to] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "Specified Denomination").

**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

(a) The Subordinated Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Subordinated Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* Subordinated Notes in bearer form will be represented in their entirety by a [**In case of a changeable Global Certificate:** changeable] [**In case of a non-changeable Global Certificate:** non-changeable] global certificate (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate"). [**In case of a changeable Global Certificate, insert:** If the issued nominal amount of the Subordinated Notes shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:**

(b) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.*

(i) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Nachrangigen Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz 2 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden,

**[In the case of Subordinated Notes which are represented by a Permanent Global Note governed by German law, insert:**

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Subordinated Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Subordinated Notes which are initially represented by a Temporary Global Note governed by German law to be exchanged for a Permanent Global Note, insert:**

(b) *Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note governed by German law.*

(i) The Subordinated 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" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed 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.

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Subordinated Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Subordinated 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 subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "United States" means the United States



sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen erfüllt sind.

**[Im Fall, dass die Nachrangigen Schuldverschreibungen von den ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

**[Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:**

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Nachrangigen Schuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Oesterreichische Kontrollbank AG.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Nachrangigen Schuldverschreibungen bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung:*

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter

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).]

**[In the case of Subordinated Notes which are not represented by a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Subordinated Notes have been satisfied.

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

**[In the case the Global Note is a CGN insert:** The Subordinated Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the safe of the Issuer, insert:**

(3) *Custody - Safe.* The Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer for the period of the Subordinated Notes. The holders of the Subordinated Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG insert:**

(3) *Custody – Oesterreichische Kontrollbank AG.* The Global Certificate is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") as central depositary for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Subordinated Notes. The holders of the Subordinated Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

The Subordinated Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss

Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("SIX SIS AG" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Nachrangigen Schuldverschreibungen Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Nachrangigen Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Nachrangigen Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann

(b) *Einzelkunden und Zinsscheine.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt.

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Nachrangigen Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

### § 3 STATUS

*Hinweis an die Gläubiger: Verwiesen wird auf das Risiko einer gesetzlichen Verlustabsorption, wie sie näher beschrieben wird in den Risikofaktoren des Prospekts (siehe*

*Principal Paying Agent (Schweizer Hauptzahlstelle). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.*

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognized for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX SIS AG" or any such other intermediary, the "Intermediary"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Subordinated Notes will constitute intermediated securities ("Intermediated Securities") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Subordinated Notes held through each participant in that Intermediary.

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Subordinated Notes may only be transferred by the entry of the transferred Subordinated Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for Definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of Definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Subordinated Notes. In such case, the Definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Subordinated Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

### § 3 STATUS

*Note to the Holders: Reference is made to the risk of a statutory loss absorption as more fully described in the Prospectus (see the risk factors entitled "Risks in connection*

"Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and bail-in rules for credit institutions" und "Change of law".)

with the adoption of a future resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions" and "Change of law").

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind.

The Subordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other.

(a) Bevor die CRD IV (wie in § 6([7])[8]) definiert) und/oder die CRR (wie in § 6([7])[8]) definiert) Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, stellen die Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangige Forderungen gemäß § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 Bankwesengesetz ("BWG") dar. Gemäß § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 Abs. 4 BWG sind nachrangige Forderungen solche, die im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt werden und ansonsten die Bedingungen von § 23 Abs. 8 BWG erfüllen.

(a) Prior to the date on which the CRD IV (as defined in § 6([7])[8]) and/or the CRR (as defined in § 6([7])[8]) becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the Subordinated Notes shall constitute subordinated claims (*nachrangige Forderungen*) pursuant to § 23 subparagraph 8 in conjunction with § 45 subparagraph 4 Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) ("BWG"). Pursuant to § 23 subparagraph 8 in conjunction with § 45 subparagraph 4 BWG, subordinated claims are those that, in the event of the Issuer's liquidation or insolvency, will be satisfied only after the claims of all other unsubordinated creditors, and that otherwise fulfil the requirements of § 23 subparagraph 8 BWG.

Dementsprechend begründen die Nachrangigen Schuldverschreibungen, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die vollständig allen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Rang nachstehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen den Forderungen von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin vollständig im Rang nach.

Accordingly, the Subordinated Notes rank wholly subordinated to all unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, any claims under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of the Issuer's unsubordinated creditors.

Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu all jenen nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen gegenüber den Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig sind oder ausdrücklich im Rang zurücktreten, und vorrangig zu den Forderungen der Aktionäre und den Forderungen der Gläubiger von Partizipationsscheinen der Emittentin.

The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to all subordinated claims against the Issuer that pursuant to their terms and conditions rank, or are expressed to rank, subordinated to the claims under the Subordinated Notes and rank senior to the claims of shareholders and holders of participation capital of the Issuer.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht besichert und werden von keiner Gesellschaft garantiert, auch nicht von der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft. Es besteht daher keine Ausfallgarantie der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft oder sonstiger dritter Personen. Für die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind und dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

The Subordinated Notes are not secured and are not guaranteed by any entity, including the *Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft*. Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallgarantie*) by *Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft* or any other third party exists. No contractual security is and shall be created for the Subordinated Notes by the Issuer or by third parties.

Die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruches gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

Offsetting the repayment claim against the Issuer's claim shall be excluded.

(b) Ab dem Zeitpunkt zu dem die CRR wirksam wird, stellen die Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Die Nachrangigen Schuldverschreibungen stellen] ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß

(b) From the date on which the CRR becomes effective, the] [The] Subordinated Notes shall constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1,

Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar.

Dementsprechend gehen im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Forderungen auf das Kapital der Nachrangigen Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu all jenen nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen gegenüber den Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig sind oder ausdrücklich im Rang zurücktreten, und vorrangig zu den Forderungen der Aktionäre, den Forderungen der Inhaber von Partizipationsscheinen und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51(a) und Artikel 52 ff. der CRR der Emittentin.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht besichert. Sie sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen erhöht, die von irgendeiner Gesellschaft gegeben wird, auch nicht von der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft. Es besteht daher keine Ausfallsgarantie der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft oder sonstiger dritter Personen. Für die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind und dürfen keine vertraglichen Sicherheiten oder Garantien durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen erhöht. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen.

Chapter 4 (Tier 2 Items and Instruments) of the CRR.

Accordingly, in the event of the Issuer's liquidation or insolvency, any claims to principal under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to all subordinated claims against the Issuer that pursuant to their terms and conditions rank, or are expressed to rank, subordinated to the claims under the Subordinated Notes and rank senior to the claims of the shareholders, the claims of the holders of participation capital and the claims of the holders of instruments of the Additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in connection with Article 51(a) as well as Article 52 et seq. of the CRR, of the Issuer.

The Subordinated Notes are not secured and are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claim under the Subordinated Notes by any entity, including the *Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft*. Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallsgarantie*) by *Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft* or any other third party exists. No contractual security or guarantee is and shall be created for the Subordinated Notes by the Issuer or by third parties.

The Subordinated Notes are not subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claim under the Subordinated Notes. No Holder may set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against it.

**§ 4  
ZINSEN**

**[Im Fall von festverzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.*

(a) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden ab dem **[Datum einfügen]** ("der Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6 (1) definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(b) Der Zinssatz beträgt **[Zinssatz einfügen]**% [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen.]**

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am **[Kupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen] [Letzter Kupontermin ist:**

**§ 4  
INTEREST**

**[In case of Subordinated Fixed Rate Notes insert:]**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*

(a) The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6 (1)).**

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].**

(b) The rate of interest is **[insert Rate of Interest]** per cent. **[per annum] [insert other period].**

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant interest payment date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Periods insert: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [insert first Coupon Date] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date]]**

[letzten Kupontermin einfügen].]

(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 Zinsentagequotienten (wie unten definiert).

]

**[Im Fall von Step-Up/Step-Down Nachrangigen Schuldverschreibungen mit festverzinslichen Zinssätzen einfügen:**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) verzinst und zwar,

- während der ersten [ggf. Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der **[Datum einfügen]**] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag ist im **[Monat/Jahr einfügen]**], mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]** [[und],[,]

- **[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen:**

[•]]

- während der [letzten] [ggf. Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der **[Datum einfügen]**] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag im **[Monat/Jahr einfügen]**], mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am **[Kupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin**

(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).

]

**[In case of Step-Up/Step-Down Subordinated Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") for

- the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is **[insert Date]**] [last Interest Payment Date in this regard is in **[insert month/year]**], with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [*per annum*] **[insert other period]** [[and],[,].

- **[insert provisions for further Interest Periods:**

[•]]

- the [last] **[insert number if necessary]** Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is **[insert Date]**] [last Interest Payment Date in this regard is in **[insert month/year]**], with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [*per annum*] **[insert other period]** [[and],[,].

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date]**.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date an "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon**

**einfügen**]. Der letzte Kupontermine ist der **[letzten Kupontermine einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermine zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermine auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinslaufperioden einfügen]:**[Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermine ist: **[ersten Kupontermine einfügen]**][Letzter Kupontermine ist: **[letzten Kupontermine einfügen]**.]

(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 Zinstagesquotienten (wie in § 4(7) definiert).]

**[Im Fall von fest zu fest verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen]:**

(1) *Zinssatz, Zinslaufperioden.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während

- (a) der ersten **[ggf. Zahl einfügen]** Zinslaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: [ersten] [n-ten/andere Zahl einfügen] Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: [ersten] [n-ten/andere Zahl einfügen] Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (ausschließlich), [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]**% [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "Ursprungszinssatz").
- [[(b)][(•)]] [Ab der [n-ten] Zinslaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermine] [Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum] [Monat][Jahr] einfügen] (einschließlich) (der "[n-te] Zinsanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: [n-ten] Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: [n-ten] Zinszahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[Datum] [Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinslaufperiode mit

**Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: **[insert first Coupon Date]** [last Coupon Date is: **[insert last Coupon Date]**.]**

(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 in § 4(7)).]

**[In case of Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:]**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Subordinated Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") for

- (a) the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [first] [n-th/insert another number] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [first] [n-th/insert another number] Interest Payment Date] [on] [in] [insert [date][month][year]] [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Initial Interest Rate").**
- [[(b)][(•)]] [From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **[insert [date][month][year]]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [n-th] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [n-th] Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]]** the Subordinated Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest [determined by the

[einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats]** Swap Satz]**[anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]**% p.a. entspricht,] **[[Zinssatz einfügen]**%[p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.]

- **[(b)][(c)]**[Danach] **[A][a]**b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] **[[Datum] [Monat][Jahr] einfügen]** (einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Kupontermin] **im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum] [Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats]** Swap Satz]**[anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]**% p.a. entspricht,] **[[Zinssatz einfügen]**%[p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Kupontermin] **im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem **im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Kupontermin] **im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] **im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind gemäß (a) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,] [und] gemäß (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,] [und] gemäß [(•)] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß (a) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres,]

Calculation Agent (as defined in § 7) on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month]** Swap Rate]**[insert other swap rate]**[insert other Reference Interest Rate]**[plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum [of **insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **insert other period]**] (the "[n-th] Reset Interest Rate").]

- **[(b)][(•)]** [Thereafter] [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **insert [date][month][year]**] (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **in case of no adjustment of Interest Period insert:** last Coupon Date] **in case of an adjustment of Interest Period insert:** Maturity Date] [on][in] **insert [date][month][year]**] the Subordinated Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month]** Swap Rate]**[insert other swap rate]**[insert other Reference Interest Rate]**[plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum [of **insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **insert other period]**] (the "[n-th] Reset Interest Rate").]

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **in case of no adjustment of Interest Period insert:** first Coupon Date] **in case of an adjustment of Interest Period insert:** first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **in case of no adjustment of Interest Period insert:** Coupon Date] **in case of an adjustment of Interest Period insert:** Interest Payment Date] to (but each excluding) **in case of no adjustment of Interest Period insert:** the next following Coupon Date or last Coupon Date] **in case of an adjustment of Interest Period insert:** next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable pursuant to (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to [(•)] [annually] [semi-annually] [quarterly]] in arrear.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) **insert Coupon Date[s]** in each year [for the Interest



für die Zinsenlaufperioden gemäß (b) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres] [und für die Zinsenlaufperioden gemäß **[([•])]** jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres], (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

Zinszahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen]:**[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: **[ersten Kupontermin einfügen]**][Letzter Kupontermin ist: **[letzten Kupontermin einfügen]**.]

**[["Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] [Monats] Swap Satz" bedeutet [•].]**

**[Definition für anderen Swap Satz einfügen]**

"Zinsenanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][**Anzahl Tage einfügen]** Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsenanpassungstag. "Geschäftstag" bedeutet im Sinne dieses Absatzes einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:** [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist] [sind][**falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der **[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen]** nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der **[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen]** [anderen Referenzzinssatz einfügen] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

"Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der **[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen]** **[anderen Referenzzinssatz einfügen]** Angebotssätze (wie nachstehend

Periods pursuant to (b) **[insert Coupon Date[s]]** in each year] [and for the Interest Periods pursuant to **[([•])]** **[insert Coupon Date[s]]** in each year] (each such date a "Coupon Date") and remain always unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant interest payment date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may postpone to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day - based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Periods insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: **[insert first Coupon Date]** [last Coupon Date is: **[insert last Coupon Date]**.]

**[["insert number of years/months] [year] [month] Swap Rate" means [•].]**

**[insert definition for other Swap Rate]**

"Interest Adjustment Determination Date" means the [second][**insert number of days]** Business Day prior to the relevant Interest Adjustment Day. "Business Day" means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] **[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")) [is][are] operational] **[if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]**].

If the **[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the **[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

"Reset Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the **[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** Quotations (as defined below) provided by

definiert), die von [fünf] [andere Anzahl einfügen] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die "Zinsenanpassungs-Referenzbanken") am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag gegen [Zeit einfügen] Uhr ([Zeitzone einfügen]) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens [drei] [andere Anzahl einfügen] Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

["[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen]Angebotssatz" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines [Zinstagequotienten einfügen] Zinstagequotienten berechnet) für einen [Referenzswap einfügen], der (i) eine [Anzahl der Jahre][Monate] einfügen Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsenanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des [Referenzzinssatz einfügen] (auf Basis eines [Zinstagequotienten einfügen] Zinstagequotienten berechnet) hat.]

[ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen]

[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [Mindestzinssatz einfügen] (Floor).]

[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [Höchstzinssatz einfügen] (Cap).]

[five] [insert other number] leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation Agent at approximately [insert time] ([insert time zone]), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least [three] [insert other number] quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

["[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on [insert day count fraction]) of a [insert reference swap rate] which (i) has a term of [insert number of years] years commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the [insert reference interest rate] (calculated on an [insert day count fraction] basis).]

[insert other definitions for Quotation]

[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest*. If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert minimum rate of interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert minimum rate of interest] (Floor).]

[In case a maximum rate of interest applies insert: *Maximum Rate of Interest*. If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert maximum rate of interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert maximum rate of interest] (Cap).]

[(3)][4] *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 Zinsentagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(4)][5] *Mitteilung von Zinssatz.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz, (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine]Börsennotiz) mitgeteilt werden.

*Hinweis an die Gläubiger: Die für die Bestimmung [des] [der] Zinsanpassungs[satzes][sätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats]Swap Satz [anderer Referenzzinssatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.*

**[Im Fall von variabel verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinsenzahlungstage.*

(a) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(b) *Kupontermine.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am **[Kupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

[(3)][4] *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)][5] *Notification of Rate of Interest.*

The Calculation Agent will cause [the][each]Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices /[No]Stock Exchange Listing) hereof.

*Note to Holders: The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the [ n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rate] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.*

**[In case of Subordinated Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

(a) The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** the last Coupon Date] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:** Maturity Date (as defined in § 6(1)).

An Interest Period is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** first Coupon Date] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:** first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** Coupon Date] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:** Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** the next following Coupon Date or last Coupon Date] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:** next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

(b) *Coupon Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

(c) *Zinsenzahlungstage*. Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinslaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: **[ersten Kupontermin einfügen]**][Letzter Kupontermin ist: **[letzten Kupontermin einfügen]**.]

#### **[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:**

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinslaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats** **[EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen Referenzzinssatz einfügen]** ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz *[per annum]* **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen **[11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *[per annum]* **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. **[11.00] [maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinslaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei **[0,0005][0,00005][0,000005][andere Rundungsregel**

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

(c) *Interest Payment Dates*. Interest on the Subordinated Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: **[insert first Coupon Date]** [last Coupon Date is: **[insert last Coupon Date]**.]

#### **[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** **[EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate *[per annum]* **[insert other period]**) which appears on the Screen Page as of **[11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert relevant time zone])** on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *[per annum]* **[insert other period]** for the Reference Interest Rate at approximately **[11.00 a. m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone])** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][insert other rounding rules]** of a percentage point, with **[0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as

**einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) **[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen]**: die Niederlassungen von mindestens [vier] **[andere Anzahl einfügen]** bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt. **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]**

**[andere Feststellungsmethoden einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:**

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\text{Max})[\text{Min}](\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]; ([\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]; ([\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{Jahre})[\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [+][-]$$

determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate [*per annum*] **[insert other period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]) **[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005] **[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:** the offices of not less than [four] **[insert other number]** major banks in the [relevant] interbank market .**][If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\text{Max})[\text{Min}](\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]; ([\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]; ([\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{years})[\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [+][-] [\text{insert Margin}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [+][-]$$

][**Marge einfügen**]

"[**maßgebliche CMS einfügen**] CMS" ist der als Prozentsatz [**Anzahl der Monate einfügen**] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [**maßgebliche Währungen einfügen**] denominated Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [**maßgebliche Laufzeit einfügen**], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[**maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen**]" gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [**maßgeblich Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und

"[**insert relevant CMS**] CMS" is the [**insert number of months**] swap rate expressed as a percentage for [**insert relevant currency**] swap transactions with a maturity in [**insert relevant period**] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[**insert relevant heading**]" as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [**insert relevant currency**] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [**insert relevant currency**] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] [**insert relevant number**] leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate

von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1))/\text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder

*per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1))/\text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [insert period].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [insert period].

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes

verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:**

**[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (Floor).]**

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (Cap).]**

**[(4)][5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnebbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen] [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.**

**[(•)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.***

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor

**[Continuation of general terms and conditions for floating interest:**

**[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (Floor).]**

**[In case a maximum rate of interest applies insert: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (Cap).]**

**[(4)][5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on 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 Subordinated Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Subordinated Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.**

**[(•)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.***

**[In case of interest determination in advance, insert:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant



Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

#### **[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

#### **[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

##### (1) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden, Zinsenwechselfag.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem **[Datum einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** letzten Festkupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** letzten Festzinszahlungstag] (ausschließlich)] verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festkupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Festkupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgendem bzw. letzten Festzinszahlungstag (jeweils ausschließlich), der

Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. 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 the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Subordinated Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

#### **[In case of interest determination in arrears:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

#### **[In case of Subordinated Notes with fixed to floating interest rates, insert:**

##### (1) *Fixed Interest.*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** last Coupon date] **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** last fixed Interest Payment Date] (the "Fixed Interest Rate Period").

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Coupon Date] **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** Fixed Coupon Date] **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] **[in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** next following Fixed Interest Payment Date or last Fixed Interest Payment Date,

## "Zinsenwechsellag".

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "Festzinssatz").

"Zinsenwechsellag" bezeichnet den [**Datum einfügen**].

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [**Festkupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [**ersten Festkupontermin einfügen**]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

"Festzinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[**Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen:**[Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: **ersten Festkupontermin einfügen**][Letzter Festkupontermin ist: **letzten Festkupontermin einfügen**]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

### (2) Variable Verzinsung.

(a) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem Zinsenwechsellag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Variablen Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz 1 definiert)] (ausschließlich) verzinst

Eine "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechsellag (einschließlich) bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [**im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden**

the "**Interest Exchange Day**".

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] (the "Fixed Interest Rate").

"Interest Exchange Day" means [**insert date**].

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert fixed Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and remain always unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].

Fixed interest on the Subordinated Notes shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[**In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: **insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: **insert last Fixed Coupon Date**]]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

### (2) Floating Interest.

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Periods.* The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** last Floating Coupon Date] [**in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Maturity Date (as defined in § 6(1))].

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Coupon Date] [**in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [**in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Coupon Date] [**in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating

**einfügen:** Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variabler Kupontermin" ist jeweils der [Datum einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der [ersten Variablen Kupontermin einfügen]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [letzten Variablen Kupontermin einfügen].

(c) *Variabler Zinsenzahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinslaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Variable Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [ersten Variablen Kupontermin einfügen][Letzter Variabler Kupontermin ist: [letzten Variablen Kupontermin einfügen].]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinslaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen Referenzzinssatz einfügen] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen Zeitraum einfügen]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie

Interest Payment Date] to (but each excluding) [in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date].

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. "Floating Coupon Date" is in each case on [insert Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on [insert first Floating Coupon Date]. The last Floating Coupon Date shall be on [insert last Floating Coupon Date].

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Subordinated Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [insert first Floating Coupon Date] [last Floating Coupon Date is: [insert last Floating Coupon Date].]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other period]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its

nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu den ihnen um ca. [11.00]**[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen]**: die Niederlassungen von mindestens [vier] **[andere Anzahl einfügen]** bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]**

**[andere Feststellungsmethode einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:**

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7

offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]** for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] **[insert other period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert]**: the offices of not less than [four] **[insert other number]** major banks in the [relevant] interbank market. **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the



[maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [maßgebliche Anzahl einfügen] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variablel Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1))/\text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}] )$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die

**currency]** CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] **[insert relevant number]** leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert::**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1))/\text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}] )$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor = Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following

Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

**[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode, Zinsenwechsellag.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Variablen Zinszahlungstag]) (ausschließlich) verzinst.

Eine "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Zinszahlungstag] (jeweils ausschließlich), "der Zinsenwechsellag".

calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[In case of Subordinated Notes with floating to fix interest rates, insert:**

(1) *Floating Interest.*

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** last Floating Interest Payment Date].

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Interest Payment Date or the last Floating Interest Payment Date], the "Interest Exchange Day".

"Zinsenwechselfag" bezeichnet den **[Datum einfügen]**.

(b) *Variabler Kupontermin*. Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variable[r] Kupontermin[e]" [ist] [sind] jeweils der [Variable[n] Kupontermin[e] einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**. Der letzte Variable Kupontermin ist der **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.

(c) *Variabler Zinszahlungstag*.

Variable Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. Variabler Zinszahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**][Letzter Variabler Kupontermin ist: **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls

"Interest Exchange Day" means **[insert date]**.

(b) *Floating Coupon Dates*. Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. "Floating Coupon Date[s]" [is] [are] [in each case] on **[insert floating coupon date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on **[insert first Floating Coupon Date]**. The last Floating Coupon Date shall be on **[insert last Floating Coupon Date]**.

(c) *Floating Interest Payment Dates*.

Interest on the Subordinated Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: **[insert first Floating Coupon Date]** [last Floating Coupon Date is: **[insert last Floating Coupon Date]**.]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest::**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]**) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]** for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the



zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) **[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz *[per annum]* **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) **[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu den ihnen um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden .

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken im [relevanten] Interbanken-Markt [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]]**

**[andere Feststellungsmethoden einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max]([Max][Min](((•)-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS \* **[Faktor einfügen]**) [-] [+] [(•)-

Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth]) **[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005] **[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate *[per annum]* **[insert other period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]) **[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005] **[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone] .

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market .] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min](((•)-years **[insert relevant currency]** CMS \* **[insert factor]**) [-] [+] [(•)-years **[insert**

Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [+ ] [- ] [Marge einfügen]; ([[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen] [- ] [+ ] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [+ ] [- ] [Marge einfügen ]]; ([[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen] [- ] [+ ] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen]) [+ ] [- ] [Marge einfügen])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die betreffende Zinslaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinslaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

relevant currency] CMS \* [insert factor]) [+ ] [- ] [insert Margin]; ([[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [- ] [+ ] [[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]) [+ ] [- ] [insert Margin]); ([[•]-years[insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [- ] [+ ] [[•]-years[insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [- ] [+ ] [[•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor]) [+ ] [- ] [insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}][[\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1))/\text{Index BZ}(t-1)) * \mathbf{[Faktor einfügen]}[+][-] \mathbf{[Marge einfügen]})]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am

"Reference Banks" means those offices of [five] **[insert relevant time]** leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}][[\text{max}](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1))/\text{Index RP}(t-1)) * \mathbf{[insert Factor]}[+][-] \mathbf{[insert Margin]})]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor = Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

**[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinslaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinslaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinslaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinslaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (Cap).]

[(e)] *Variabler 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsbetrag (der "Variable Zinsbetrag") für die entsprechende Variable Zinslaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen] [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.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsbetrag*

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable

reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[In case minimum rate of interest applies insert:** *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent. *per annum* (Floor).]

**[In case maximum rate of interest applies insert:** *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent. *per annum* (Cap).]

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Floating Interest Amount") payable on the Subordinated Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

**[In case of interest determination in advance:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of

Zinssatz, der Variable Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) [mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Variable Zinsenbetrag und Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System] [allen Börsen, an denen die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag (i) der Emittentin [dem Clearing System] [,] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [n-ten] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

*(2) Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [Datum einfügen] (der "Zinsenwechsellag") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** letzten Festkupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag wie in § 6 (1) definiert] (ausschließlich)] verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechsellag (einschließlich) bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festkupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festzinsenzahlungstag (ausschließlich)] und danach von jedem

Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. Each Floating 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 the Issuer, [the Clearing System,] [any stock exchange on which the Subordinated Notes are then listed,] [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

**[In case of interest determination in arrears:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [,] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

*(2) Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods.* The Subordinated Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Periods from (and including) [**insert date**] (the "Interest Exchange Day") to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** last Fixed Coupon Date] [**in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** Maturity Date (as defined in § 6(1))] (the "Fixed Interest Rate Period").

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Coupon Date] [**in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [**in case of**

[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

"Festzinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen:] [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [Emissionsrendite einfügen].

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]

no adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date].

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on [insert first Fixed Coupon Date]. The last Fixed Coupon Date [insert last Fixed Coupon Date].

Fixed interest on Subordinated Notes shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [insert first Fixed Coupon Date] [last Fixed Coupon Date is: [insert last Fixed Coupon Date].]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

[In case of Subordinated Zero Coupon Notes, insert:]

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield[s] [is][are] [insert Amortisation Yield].

In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:**

([2][3][4][6][8][9]) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> zu verzinsen.

([3][4][5][7][9][10]) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), einfügen:**

die Summe aus:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die]

**[Continuation of general terms and conditions for interest:**

([2][3][4][6][8][9]) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>

([3][4][5][7][9][10]) *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"):

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons), insert:** the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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].]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), insert:** the sum of:

(i) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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

(ii) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

<sup>1</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* semi-annually.

[der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** 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, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:** "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes, einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Verzinsungsbeginn oder fiktive Zinszahlungstag einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gelten der **[Fiktive Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]

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

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

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

**[Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, 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 Monat zu behandeln ist, oder (ii) 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.)]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder

**[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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.]]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert::** "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, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date or Deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] [Interest Payment Date].] **[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s)]** shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] [Interest Payment Date[s]].]]

**[If Actual/Actual (ISDA), insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

**[If 30/360 or Bond Basis, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) 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 (ii) 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).]

**[If 30E/360 or Eurobond Basis, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case



letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsberechnungszeitraumes 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).]

**[Im Fall von 360/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen.]

## § 5 ZAHLUNGEN

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) [(a)] *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Nachrangigen Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde][Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle].

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Nachrangigen Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Nachrangige Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

**[Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Nachrangige 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 § 2 Absatz 2 (b).]

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

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:**

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder

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).]

**[If 360/360, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

## § 5 PAYMENTS

**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Subordinated Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [depository bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Subordinated Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent].

**[In the case of Subordinated Notes other than Subordinated Zero Coupon Notes, insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Subordinated Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [depository bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert:** Payment of interest on Subordinated 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 § 2(2)(b).]

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

**[In the case of Subordinated Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:**

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any

dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführt Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernunftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

**[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Nachrangigen Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an

successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to sub-paragraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

**[In case the Specified Currency is Renminbi, insert:**

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Subordinated Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Conditions, "U.S. Dollar Equivalent" means the Renminbi amount converted into

dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "Berechnungsstelle" die **[Berechnungsstelle einfügen]**;

steht "Renminbi" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "Renminbi-Händler" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "Geschäftstag zu Festlegungszwecken" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "Festlegungstag" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "Regierungsbehörde" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Nachrangigen Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"Calculation Agent" means **[insert Calculation Agent]**;

"Renminbi" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

"Renminbi Dealer" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"Determination Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"Determination Date" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Subordinated Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Subordinated Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "Kassakurs" (*Spot Rate*) für den Devisenkassakurs zwischen CNY und U.S.-Dollar für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters, festgelegten Kurs, und, sofern ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen CNY und U.S.-Dollar festlegen, wie vom staatlichen Devisenamts der VRC (*State Administration of Foreign Exchange of the PRC*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY = SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[[5][6]] *Geschäftstagekonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"Spot Rate" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY = SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[[5][6]] *Business Day Convention*. If the Maturity Date with regard to the Subordinated Notes would fall on a day

Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgenden Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgenden Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Nachrangigen Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen

which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number]** months] **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[In the case of an issue where the Subordinated Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Subordinated 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 upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Subordinated Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Subordinated Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent 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 Subordinated Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation..

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its

verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen.

Der "Anwendbare Wechselkurs" ist, (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5][6]) *Geschäftstageskonvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem

payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof.

The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to sub-paragraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

([5][6]) *Business Day Convention.* If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number]** months] **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**§ 6  
RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu ihrem [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] am **[Im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen]** [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den **[Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen]** fallenden [Variablen] Zinszahlungstag] (nach einer Laufzeit von mindestens fünf Jahren seit dem Tag der Begebung) (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs]:

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennwert einfügen:**

Der Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung beträgt **[Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]**<sup>6</sup> % vom Nennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Rückzahlungsbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung beträgt **[Währung einfügen]** **[Betrag einfügen]** je Nachrangiger Schuldverschreibung.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Erklärung gemäß § 6([6][7]) vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen,

[(a) bevor die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG:

- (i) falls die Emittentin als Folge einer Änderung der Besteuerung (d.h. einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der

**§ 6  
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Subordinated Notes shall be redeemed at their [Final Redemption Amount] [Final Redemption Rate] on **[in case of a specified Maturity Date, insert such Maturity Date]** **[in case of a Redemption Month, insert: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month and Redemption Year]** (with a maturity of at least five years from the Issue Date) (the "Maturity Date").

(2) [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate]:

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Subordinated Note shall be equal to its principal amount.]

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:**

The Final Redemption Rate in respect of each Subordinated Note shall be **[insert percentage greater than or equal to 100 per cent.]**<sup>6</sup> per cent. of its principal amount.]

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their Final Redemption Amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Subordinated Note shall be **[insert currency]** **[insert amount]** for each Subordinated Note.]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 6([6][7]), and redeem the Subordinated Notes early at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for Early Redemption on the date fixed for Early Redemption,

[(a) prior to the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations, subject to § 23 subparagraph 8 BWG,

- (i) if as a result of any change in the taxation (i.e. any change, 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

<sup>6</sup> Der Prozentsatz wird von der Emittentin festgelegt und am Tag der Veröffentlichung der Bedingungen bekannt gegeben.

<sup>6</sup> The Percentage will be determined by the Issuer and published on the date of publication of the Conditions.



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 Nachrangigen Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam, am nächstfolgenden [Variablen] Zinszahlungstag (wie in § 4 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 dieser Bedingungen definiert) an die Gläubiger verpflichtet sein wird; und

- (ii) sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6[(5)][(6)](a) definiert) erfüllt sind; und
- (b) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist,] unter Anwendung der Artikel 77 und 78 CRR:
  - (i) falls sich die geltende steuerliche Behandlung, bezogen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen, ändert und die Emittentin den zuständigen Behörden hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
  - (ii) sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6[(5)][(6)](b) definiert) erfüllt sind.

**[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Nachrangigen Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:]**

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

Die Emittentin ist berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Erklärung gemäß § 6(7) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] [andere Anzahl einfügen] und nicht mehr als [60] [andere Anzahl einfügen] Tagen vorzeitig mit Wirkung zum [Wahl-Rückzahlungstag (Call) einfügen] (der "Wahl-Rückzahlungstag (Call)") für rückzahlbar zu erklären und die Nachrangigen Schuldverschreibungen am Wahl-Rückzahlungstag (Call) zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen,

- [(a) bevor die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG: sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6[(5)][(6)](a) definiert) erfüllt sind; und
- (b) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist,] unter Anwendung der Artikel 77 und 78 CRR: sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6[(5)][(6)](b) definiert) erfüllt sind.]

[(4)[5]) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen*

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 Subordinated Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 herein) to the Holders on the immediately succeeding [Floating] Interest Payment Date (as defined in § 4); and

- (ii) subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6[(5)][(6)](a)) being fulfilled; and
- (b) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations,] subject to Articles 77 and 78 of the CRR:
  - (i) if there is a change in the applicable tax treatment of the Subordinated Notes which the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Supervisory Authority is material and was not reasonably foreseeable at the time of the issue of the Subordinated Notes; and
  - (ii) subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6[(5)][(6)](b)) being fulfilled.

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:]**

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

The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption, in whole but not in part, upon giving not more than [60] [insert other number] days' nor less than [30] [insert other number] days' notice in accordance with § 6(7) effective as of [insert call redemption date] (the "Call Redemption Date"), and redeem the Subordinated Notes at the Final Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Call Redemption Date on the Call Redemption Date,

- [(a) prior to the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations, subject to § 23 subparagraph 8 BWG: subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6[(5)][(6)](a)) being fulfilled; and
- (b) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations,] subject to Articles 77 and 78 of the CRR: subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6[(5)][(6)](b)) being fulfilled.]

[(4)[5]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

## Gründen.

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] **[andere Anzahl einfügen]** und nicht mehr als [60] **[andere Anzahl einfügen]** Tagen durch eine Erklärung gemäß § 6([6][7]) vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen,

[(a) bevor die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG:

(i) falls sich die gesetzliche Anrechenbarkeit der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Eigenmittel der Emittentin oder der Kreditinstitutsgruppe, der die Emittentin angehört, ändert, und diese Änderung in einer zum Zeitpunkt der Emission der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht absehbaren Art erfolgt; und

(ii) sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6([5][6])(a) definiert) erfüllt sind; und

(b) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist,] unter Anwendung der Artikel 77 und 78 CRR:

(i) falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Nachrangigen Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem [vollständigen] Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und sofern (A) die Zuständige Aufsichtsbehörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und (B) die Emittentin der Zuständigen Aufsichtsbehörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Ausgabe der Nachrangigen Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und

(ii) sofern die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 6([5][6])(b) definiert) erfüllt sind.

[(5][6)] *Aufsichtsrechtliche Bedingungen für die Vorzeitige Rückzahlung.*

[(a) Bevor die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, sind die "Aufsichtsrechtlichen Bedingungen" an einem Tag in Bezug auf eine Vorzeitige Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen erfüllt, sofern

(i) die Emittentin – vorausgesetzt sie ist nach im Zeitpunkt der Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung geltendem österreichischem Aufsichtsrecht dazu verpflichtet – Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität als Ersatz beschafft. Die Emittentin hat die Ersatzbeschaffung zu

The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than [60] **[insert other number]** days' nor less than [30] **[insert other number]** days' prior notice in accordance with § 6([6][7]) early and redeem the Subordinated Notes at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption on the date fixed for Early Redemption,

[(a) prior to the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations, subject to § 23 subparagraph 8 BWG,

(i) if a change occurs in the regulatory recognition of the Subordinated Notes as own funds of the Issuer or the group of credit institutions the Issuer is a member of, and this change was not foreseeable at the time of the issue of the Subordinated Notes; and

(ii) subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6([5][6])(a) being fulfilled; and

(b) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations,] subject to Articles 77 and 78 of the CRR:

(i) if there is a change in the regulatory classification of the Subordinated Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds [in full] or reclassification as a lower quality form of own funds and (A) the Competent Supervisory Authority considers such a change to be sufficiently certain and (B) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Supervisory Authority that the regulatory reclassification of the Subordinated Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and

(ii) subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 6([5][6])(b)) being fulfilled.

[(5][6)] *Regulatory Conditions to Early Redemption.*

[(a) Prior to the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the "Regulatory Conditions" are fulfilled on any day with respect to an early redemption of the Subordinated Notes, if

(i) the Issuer – provided that it is required to do so under the Austrian supervisory regulations applicable at the time of the notice of early redemption – raises capital in at least the same amount and of at least equivalent own funds quality as replacement capital. The raising of replacement

dokumentieren; die Bedingung der Ersatzbeschaffung entfällt, wenn der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachgewiesen wird, dass die Emittentin und die Kreditinstitutsgruppe, der sie angehört, auch nach der Vorzeitigen Rückzahlung/Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen über ausreichende Eigenmittel verfügen, die für eine adäquate Risikoabdeckung erforderlich sind; und

- (ii) etwaige weitergehende Anforderungen nach im Zeitpunkt der Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung geltendem österreichischen Aufsichtsrecht erfüllt sind.]

[(b)] Ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, sind die "Aufsichtsrechtlichen Bedingungen" an einem Tag in Bezug auf eine Vorzeitige Rückzahlung/ Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 6(3)[, (4)] oder ([4][5]) oder einen Rückkauf der Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 13(2) erfüllt, sofern

- (i) die Zuständige Aufsichtsbehörde ihre Genehmigung zur Vorzeitigen Rückzahlung/ Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Nachrangigen Schuldverschreibungen erteilt und bis zu diesem Tag nicht widerrufen hat. [Die Erteilung der Genehmigung wird unter anderem von Folgendem abhängen:

(A) die Emittentin ersetzt die Nachrangigen Schuldverschreibungen zuvor oder gleichzeitig mit der Vorzeitigen Rückzahlung/ Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(B) die Emittentin weist der Zuständigen Aufsichtsbehörde hinreichend nach, dass die Eigenmittel der Emittentin auch nach der Vorzeitigen Rückzahlung/Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf der Nachrangigen Schuldverschreibungen die Anforderungen nach Artikel 92(1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung nach Artikel 128 Nr. 6 CRD IV um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Aufsichtsbehörde nach Maßgabe von Artikel 104(3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich erachtet;] und

- (ii) etwaige weitergehende oder andere Anforderungen nach im Zeitpunkt der Vorzeitigen Rückzahlung/ Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung oder des Rückkaufs geltendem österreichischen Aufsichtsrecht erfüllt sind.

[(6)[7)] *Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

capital must be documented by the Issuer. The requirement to raise replacement capital does not apply if proof is provided to the Competent Supervisory Authority that — even after such early redemption/notice of early redemption of the Subordinated Notes — the Issuer and the credit institution group the Issuer is a member of have sufficient own funds at their disposal to achieve an adequate risk coverage; and

- (ii) any other conditions under the Austrian supervisory regulations applicable at the time of the notice of early redemption are being fulfilled.]

[(b)] From the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations the "Regulatory Conditions" are fulfilled on any day with respect to any early redemption of the Subordinated Notes pursuant to § 6(3)[, (4)] or ([4][5]) or any repurchase of the Subordinated Notes pursuant to § 13(2), if

- (i) the Competent Supervisory Authority has given, and not withdrawn by such day, its prior permission to the early redemption/notice of early redemption or repurchase of the Subordinated Notes. [Such permission will be subject to, inter alia:

(A) the Issuer replaces the Subordinated Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer prior to or at the same time as it effects the early redemption/notice of early redemption or the repurchase of the Subordinated Notes; or

(B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Supervisory Authority that the own funds of the Issuer would, following the early redemption/notice of early redemption or the repurchase of the Subordinated Notes, exceed the requirements laid down in Article 92(1) CRR and the combined buffer requirement as defined in Article 128(6) CRD IV by a margin that the Competent Supervisory Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV;] and

- (ii) any additional or other conditions under the Austrian supervisory regulations applicable at the time of the early redemption/notice of early redemption or repurchase are being fulfilled.

[(6)[7)] *Notice of Early Redemption.*

Eine Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 6(3) bis ([4][5]) ist durch die Emittentin gegenüber der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] und gegenüber den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, dass diese Serie [insgesamt und nicht] nur teilweise zurückgezahlt wird;
- (iii) Tag der Vorzeitigen Rückzahlung bzw. den Wahl-Rückzahlungstag (Call);
- (iv) den Vorzeitigen Rückzahlungs[betrag][Rate], zu dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
- (v) im Falle einer Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) oder § 6([4][5]) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) eine zusammenfassende Erklärung, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

([7][8]) *Definitionen.*

"Zuständige Aufsichtsbehörde" ist die Finanzmarktaufsicht ("FMA") bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger wird.

"CRD IV" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in der jeweils geltenden Fassung.

Mitgliedstaaten sind verpflichtet, die CRD IV bis zum 31. Dezember 2013 umzusetzen und ab diesem Zeitpunkt anzuwenden (Artikel 162 der CRD IV). Es ist jedoch möglich, dass die CRD IV bis zum Ende der Gültigkeit dieses des Basisprospekts nicht vom österreichischen Gesetzgeber umgesetzt wird.

"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012 in der jeweils geltenden Fassung.

**[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon Schuldverschreibungen:**

([8][9]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- (a) Für die Zwecke des § 6(3), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6(9)(b).

Any notice of Early Redemption of the Subordinated Notes pursuant to § 6(3) through ([4][5]) shall be given by the Issuer to the [Emissionsstelle] [Swiss Principal Paying Agent] and, in accordance with § [14] (Notices/[No] Stopck Exchange Listing) to the Holders. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the indication of the Series of Subordinated Notes that is to be redeemed;
- (ii) a statement that the Series is redeemed [in whole but not] in part;
- (iii) the Early Redemption Date or, as the case may be, Call Redemption Date;
- (iv) the Call Redemption [Amount] [Rate] at which the Subordinated Notes are redeemed; and
- (v) in the case of a notice of early redemption pursuant to § 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) or § 6([4][5]) (Early Redemption for Regulatory Reasons), a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

([7][8]) *Definitions.*

"Competent Supervisory Authority" means the Finanzmarktaufsicht ("FMA") or any authority which becomes its successor in such capacity.

"CRD IV" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC as amended.

The Member States are required to implement and to apply the CRD IV by 31 December 2013 (Article 162 of the CRD IV). However, it is possible that the CRD will not be implemented in Austria by the end of the validity of the base prospectus.

"CRR" means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended.

**[In the case of Subordinated Zero Coupon Notes:**

([8][9]) *Early Redemption Amount.*

- (a) For purposes of § 6(3), the Early Redemption Amount of a Subordinated Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note in accordance with § 6(9)(b).

- (b) **[Im Falle der Aufzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis]** (der "Referenzpreis"), und
  - (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]
- (b) **[In the case of accrued interest being added:** The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Subordinated Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and
  - (ii) the product of the Amortisation Yield being **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Subordinated Notes become due and payable].

**[Im Falle der Abzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

**[In the case of unaccrued interest being deducted:** The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Subordinated Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie in § 4(7) definiert) zu erfolgen.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4(7)).

- (c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Nachrangigen Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 14 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]
- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Subordinated Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]
- (5) *Rundung von Rückzahlungsbeträgen:* Rückzahlungsbeträge werde auf [Anzahl einfügen] Dezimalen nach dem Komma gerundet.
- (5) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to [insert number] decimals.

## § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Erfüllungsgehilfen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

## § 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agent") and their respective specified offices are:

Fiscal Agent:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstraße 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Österreich]

[Schweizer [Haupt]zahlstelle

[Schweizer Hauptzahlstelle und Adresse einfügen]].

[Sonstige Stellen: [•]].

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: [Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]

Die oben genannten Erfüllungsgehilfen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines der oben genannten Erfüllungsgehilfen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Erfüllungsgehilfen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. 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 § [14](Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die oben genannten Erfüllungsgehilfen 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.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einem Erfüllungsgehilfen für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Stellen und die Gläubiger bindend.

## § 8 STEUERN

(1) Sämtliche auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur

Grosse Gallusstrasse 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Austria]

[Swiss [Principal] Paying Agent:

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent]]

Other Agents: [•]].

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

[Calculation Agent is: [Insert name and address of Calculation Agent]]

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. 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 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agents of the Issuer.* Any Agent named above acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents and the Holders.

## § 8 TAXATION

(1) All amounts payable in respect of the Subordinated Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or

Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbezahls oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) 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 Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinsenerträgen 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 eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(2) Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger in Bezug auf einen

any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Subordinated Notes in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts shall be payable on account of any Taxes which:

(a) 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 withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of interest income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of 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, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) The Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen wären aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche für eine Besteuerung solcher Zahlungen ähnliche Prinzipien beinhaltet (y) wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten oder (z) wie die in dem [vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegten Entwurf vom 24. August 2011][•], einschließlich dem Prinzip, gemäß dem Steuern von einer anderen Person als der Emittentin, insbesondere ohne Einschränkung, einer Zahlstelle, einzubehalten oder abzuziehen wäre.]

**§ 9**

**VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Nachrangigen Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf zehn Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf fünf Jahre verkürzt.

**§ 10**

**KÜNDIGUNG**

*Kündigungsgründe.* Die Gläubiger haben kein Recht, die Nachrangigen Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

**§ 11**

**ERSETZUNG**

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

*Ersetzung.* Die Emittentin ist – unbeschadet des § 10 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Nachrangigen Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down (y) in the European Council Directive 2003/48/EC or (z) [in the draft legislation initiated by the Swiss Federal Council on 24 August 2011][•], including the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax, in particular, without limitation, any paying agent.]

**§ 9**

**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") is reduced (i) to ten years in respect of principal and (ii) to five years in respect of interest under the Subordinated Notes.

**§ 10**

**EVENTS OF DEFAULT**

*Events of default.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Subordinated Notes.

**§ 11**

**SUBSTITUTION**

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

*Substitution.* The Issuer may, irrespective of § 10, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Subordinated Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this Series of Subordinated Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the relevant Subordinated Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or



zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat 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) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Nachrangigen Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein verbundenes Unternehmen der Emittentin ist und (ii) die Emittentin entweder ein Gutachten eines anerkannten Wirtschaftsprüfers vorlegt, wonach die Wahrscheinlichkeit der Zahlung von Tilgungs- und Zinsbeträgen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sich durch die Ersetzung nicht verringert hat oder die Emittentin eine Bestätigung der entsprechenden Rating Agenturen (allerdings nicht mehr als zwei) eingeholt hat, dass die angestrebte Ersetzung keine Änderung an den diesbezüglichen veröffentlichten Ratings der Nachrangigen Schuldverschreibungen auslösen wird, die zum Zeitpunkt der Ersetzung gelten;

(e) der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (c) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(2) *Bekanntmachung*. Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

(4) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Nachrangigen

tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Subordinated 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 obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Subordinated Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Subordinated Notes and (i) the Substitute Debtor is an Affiliate of the Issuer and (ii) the Issuer provides either an expert opinion by a recognised auditor to the effect that the probability of the payment of redemption and interest amounts has not decreased as a result of the substitution or the Issuer has obtained a confirmation from the relevant rating agencies (however not more than two) that the proposed substitution will not give rise to a change in the relevant published rating of the Subordinated Notes in effect at such time;

(e) there shall have been delivered to [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (c) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(2) Notice. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14 (Notices/[No] Stock Exchange Listing).

(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 the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

(4) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Subordinated Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Subordinated Notes.

Schuldverschreibungen befreit.

(5) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.]

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 228 österreichisches UGB (Unternehmensgesetzbuch).

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.]]

For the purposes of this § 11, "Affiliate" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of section 228 Austrian Entrepreneur Act (*Unternehmensgesetzbuch*).

**§ 12**

Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.

**§ 12**

This section is intentionally left blank.

**§ 13**  
**BEGEBUNG WEITERER NACHRANGIGER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND**  
**ENTWERTUNG**

[(1) (nicht anwendbar)]

[(1) *Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, bis zum **[Datum einfügen]** vorbehaltlich der Einhaltung aufsichtsrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften und ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Nachrangige Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Emissionspreises und der ersten Zinszahlung) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche der Serie **[Serie einfügen]** eine einheitliche Serie bilden.]

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist im Rahmen des § 23 Abs. 16 BWG sowie, ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, nur sofern die dort festgelegten aufsichtsrechtlichen Bedingungen, insbesondere gemäß Art 77 und 78 CRR (Zustimmung der zuständigen Behörde), erfüllt sind berechtigt, Nachrangige Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die aufsichtsrechtlichen Bedingungen gemäß § 6([5][6]) müssen erfüllt sein. Die von der Emittentin erworbenen Nachrangigen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen bei der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden.

**§ [14]**  
**MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ**

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) Die Emittentin wird alle die Nachrangigen Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] **[im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin:** in geeigneter Weise gemäß Absatz 3] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: **[Medium einfügen]**] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt

[(2) Im Falle von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

**§ 13**  
**FURTHER SUBORDINATED ISSUES, PURCHASES**  
**AND CANCELLATION**

[(1) (not applicable)]

[(1) *Issue of further Subordinated Notes.* The Issuer may until **[insert date]** without the consent of the Holders subject to regulatory and other statutory provisions, issue further Subordinated Notes having the same Conditions as the Subordinated Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment) so as to form a single series with this tranche of series **[insert series]**].

(2) *Purchases.* The Issuer may within the limits established under § 23 subparagraph 16 BWG and from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations, only subject to the regulatory provisions stated therein, in particular Articles 77 and 78 of the CRR (permission of the competent authority) purchase Subordinated Notes in any market or otherwise and at any price. The Regulatory Conditions pursuant to § 6([5][6]) have to be met. Subordinated Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or, subject to compliance with statutory prerequisites, surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation.

**§ [14]**  
**NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING**

**[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Subordinated Notes [to the Clearing System] **[in case of custody in the safe of the Issuer:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[number of days]** day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in **[Insert Medium]** [custody administration].

[(2) In the case of Subordinated Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[(2) Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[(3) Die Emittentin wird Mitteilungen auch [auf deren website unter [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / unter Investor Relations] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)[3][4]) Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Abs. 2.] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(3)[4][5]) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. 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](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Nachrangige Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [**im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen**: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][**im Fall der Tresorverwahrung einfügen**: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) Solange die Nachrangigen Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([[www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)], wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [[http://www.six-exchange-regulation.com/publications\\_en.html](http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html)][•] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Nachrangigen Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den

[(2) A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[(3) The Issuer will also publish [on its website [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / Investor Relations] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [**insert other newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[(2)[3][4]) Any notice so given [, except in case of subparagraph 2.] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.

[(3)[4][5]) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitized in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [**If the Notes are held in custody by the Clearing System**: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [**in case of custody in the safe of the Issuer**: for communication to the Issuer.].]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) So long as the Subordinated Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Subordinated Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([[www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)], where notices are currently published under [[http://www.six-exchange-regulation.com/publications\\_en.html](http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html)][•]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Subordinated Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Subordinated Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

Gläubigern mitgeteilt.]

## § 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

**[Im Fall, dass die Nachrangigen Schuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3 und die Regelungen im Hinblick auf die Nachrangigkeit sowie § 10, die österreichischem Recht unterliegen.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3 und die Regelungen im Hinblick auf die Nachrangigkeit sowie § 10, die österreichischem Recht unterliegen. Die aus der Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 (2) lit. (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3 und die Regelungen im Hinblick auf die Nachrangigkeit sowie § 10, die österreichischem Recht unterliegen. Die aus der Registrierung der Nachrangigen Schuldverschreibungen bei dem Clearing System gemäß § 2 (2)(a) – (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegt dem Recht der Schweiz.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das ist das zuständige Gericht in Wien. **[Im Fall von Angeboten nach Österreich einfügen:** Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.]

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Nachrangigen 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen

## § 15 FINAL PROVISIONS

**[In the case the Subordinated Notes are kept in custody by an ICSD, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Subordinated Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3 and conditions relating to the subordination as well as § 10 which will be governed by Austrian law.]

**[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert**

(1) *Applicable Law.* The Subordinated Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3 and conditions relating to the subordination as well as § 10 which will be governed by Austrian law. The legal effect of the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 (2) lit. (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria as well.]

**[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Subordinated Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3 and conditions relating to the subordination as well as § 10 which will be governed by Austrian law. The legal effect of the registration of the Subordinated Notes with the Clearing System pursuant to § 2(2) (a) – (b) of these Conditions will be governed by the laws of Switzerland.]

(2) *Jurisdiction.* The competent courts in Vienna, Austria, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Subordinated Notes. **[In case of Subordinated Notes offered in Austria:** Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Jurisdiction Act (Jurisdiktionsnorm).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Subordinated Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Subordinated Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Subordinated Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Subordinated Notes credited to such securities account on the date of such statement and

Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Nachrangigen 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) indem er eine Kopie der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, 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 Nachrangigen 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

([4]) *Sprache.*

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen 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.]

**[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen 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.

(c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Subordinated Notes 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 Subordinated 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 Subordinated Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Subordinated Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

([4]) *Language.*

**[In the case of bi-lingual Conditions with German binding insert:**

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 non-binding.]

**[In the case the Conditions are to be in English only insert:**

These Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of bi-lingual Conditions with English binding insert:**

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 non-binding.]

**OPTION III – FUNDIERTE  
BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**OPTION III – COVERED BANK BONDS**

**§ 1  
DEFINITIONEN**

**§ 1  
DEFINITIONS**

|                     |   |                              |   |
|---------------------|---|------------------------------|---|
| "Bedingungen"       | bedeutet diese fertiggestellten Anleihebedingungen der Fundierte Bankschuldverschreibungen.   | "Conditions"                 | means these Terms and Conditions of the Covered Bank Bonds as completed.  |
| ["Bildschirmseite"  | bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02][SIBOS][BBS W]] [Bloomberg Seite CPTFEMU] <b>[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]</b> oder jede Nachfolgeseite.]  | ["Screen Page"               | means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02][SIBOS][BBS W]] [Bloomberg page CPTFEMU] <b>[insert Screen Page and additional information if necessary]</b> or each successor page.]   |
| "Clearing System"   | bedeutet <b>[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:</b> jeweils] folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] <b>[anderes Clearing System angeben]</b> . | "Clearing System"            | means <b>[if more than one Clearing System insert:</b> each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")][,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depository) and together the "ICSDs")] [,] [and] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] <b>[specify other Clearing System]</b> . |
| "Depotgesetz, DepG" | bezeichnet Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren   | "Austrian Depotgesetz, DepG" | means Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 ( <i>Depotgesetz</i> ), BGBl. Nr.   |

|                  |   |                  |   |
|------------------|---|------------------|---|
|                  | (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.   |                  | 424/1969 idgF.  |
| ["Geschäftstag"] | bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] <b>[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:</b> [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind] <b>[falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:</b> [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in <b>[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]</b> Zahlungen abwickeln.] | ["Business Day"] | means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] <b>[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert:</b> [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")) [is][are] operational] <b>[if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert:</b> [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in <b>[all relevant financial centres].]</b> |
| ["Gläubiger"]    | <b>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:</b> bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibung en.]  | ["Holder"]       | <b>[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:</b> means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds.]   |
|                  | <b>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:</b> bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibung en die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden  |                  | <b>[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:</b> means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Covered Bank   |



|                        |   |                                |  |
|------------------------|---|--------------------------------|--|
|                        | können. In Bezug auf Fundierten Bankschuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].] |                                | Bonds held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Covered Bank Bonds will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Covered Bank Bonds in a securities account with an Intermediary].]   |
| ["Marge"               | bedeutet [für die [erste][n-te]Zinslaufperiode] [•]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].]   | ["Margin"                      | means [for the [first][n-th] Interest Period] [•] per cent. [ <i>per annum</i> ] [ <b>insert other period</b> ].]  |
| ["TARGET-Geschäftstag" | bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.]  | ["TARGET Business Day"         | means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.]   |
| ["Zinsfestlegungstag"  | bezeichnet den [[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET][,][und][sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinslaufperiode.]]<br><br>[ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode.]]<br><br>[[n-ten] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinslaufperiode]       | ["Interest Determination Date" | means the [[second] [ <b>insert other applicable number of days</b> ] [TARGET][,][and][ <b>insert all relevant financial centres</b> ] Business Day] prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]]<br><br>[first day of the relevant Interest Period.]]<br><br>[[n-th] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]] |
| ["Zinslaufperiode"     | bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.]  | ["Interest Period"             | means the period for which interest is calculated and paid.]   |

## WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG

(1) *Währung – Stückelung.* Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**][**Tranche einfügen**] von fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Fundierten Bankschuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**festgelegte Stückelung einfügen**] (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die auf den Inhaber lautenden Fundierten Bankschuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** veränderbare] [**Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** nicht veränderbare] Sammelurkunde (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) trägt (die "Sammelurkunde"). [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Fundierten Bankschuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, einfügen:**

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

## CURRENCY, DENOMINATION, FORM

(1) *Currency – Denomination.* This Series of Covered Bank Bonds [**insert number of the Series and name**][**insert Tranche**] (the "Covered Bank Bonds") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued in [**insert Specified Currency**] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [up to][**insert aggregate principal amount**] (in words: [**insert aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "Specified Denomination").

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

(a) The Covered Bank Bonds are being issued in bearer form.

**[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* Covered Bank Bonds in bearer form will be represented in their entirety by a [**In case of a changeable Global Certificate, insert:** changeable] [**In case of a non-changeable Global Certificate:** non-changeable] global certificate (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate"). [**In case of a changeable Global Certificate:** If the issued nominal amount of the Covered Bank Bonds shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive notes and interest coupons will not be issued.

**[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Permanent Global Note governed by German law, insert:**

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Covered Bank Bonds are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:**

*(b) Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.*

(i) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Fundierte Bankschuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Fundierten Bankschuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz 2 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich

**[In the case of Covered Bank Bonds which are initially represented by a Temporary Global Note governed by German law to be exchanged for a Permanent Global Note:**

*(b) Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note governed by German law.*

(i) The Covered Bank Bonds are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Covered Bank Bonds in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed 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.

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Covered Bank Bonds represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Covered Bank Bonds through such financial institutions). Payment of interest on Covered Bank Bonds 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 subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "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).]

Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen erfüllt sind.

**[Im Fall, dass die Fundierten Bankschuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:**

**[Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("NGN") ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen führt) sind massgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch diese [Vorläufige][Dauer-]Globalurkunde verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für

**[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz, insert:**

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Covered Bank Bonds have been satisfied.

**[In the case of Covered Bank Bonds kept in custody on behalf of the ICSDs:**

**[In the case the Global Note is an NGN insert:** The Covered Bank Bonds are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Note is a CGN insert:** The Covered Bank Bonds are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

**[In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert:** The aggregate principal amount of Covered Bank Bonds represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Covered Bank Bonds) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Covered Bank Bonds so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Covered Bank Bonds represented by this [Temporary] [Permanent] Global Note details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the

die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:**

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG, einfügen:**

(3) *Verwahrung – Oesterreichische Kontrollbank AG.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung:*

Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("SIX SIS AG" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Fundierten

records of the ICSDs.]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the safe of the Issuer, insert:**

(3) *Custody - Safe.* The Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer for the period of the Covered Bank Bonds. The holders of the Covered Bank Bonds are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

**[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG insert:**

(3) *Custody – Oesterreichische Kontrollbank AG.* The Global Certificate is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Covered Bank Bonds. The holders of the Covered Bank Bonds are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB.]

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.*

The Covered Bank Bonds are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Covered Bank Bonds are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by [two] **[insert relevant number]** authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognized for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX SIS AG" or any such other intermediary, the "Intermediary"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Covered Bank Bonds will constitute intermediated securities

Bankschuldverschreibungen ("Bucheffekten") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Fundierten Bankschuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Fundierten Bankschuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

(b) *Einzelkunden und Zinsscheine.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt.

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

### § 3 STATUS

(1) *Zulässigkeit.* Nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Gesetzes vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idGF sowie unbeschadet eingegangener Negativ-Verpflichtungen aus bestehenden oder künftigen Titeln ist die Emittentin berechtigt, Tranchen/Serien Fundierter Bankschuldverschreibungen zu begeben.

(2) *Bestimmungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen:*

("Intermediated Securities") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Covered Bank Bonds held through each participant in that Intermediary.

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Covered Bank Bonds may only be transferred by the entry of the transferred Covered Bank Bonds in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for Definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of Definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Covered Bank Bonds. In such case, the Definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Covered Bank Bonds will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

### § 3 STATUS

(1) *Permissibility.* Pursuant to the provisions of the Austrian Law on Covered Bank Bonds (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) dated December 27, 1905, Imperial Law Gazette (RGBI.) No. 213/1905, as amended, and notwithstanding any negative pledges given with respect to existing or future debt instruments, the Issuer is entitled to issue tranches/series of Covered Bank Bonds.

(2) *Provisions under the Austrian Law on Covered Bank Bonds.*

Fundierte Bankschuldverschreibungen sind von eigens dazu berechtigten Kreditinstituten ausgegebene Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, insbesondere unter Berücksichtigung von dessen §§ 1 bis 5, für deren vorzugsweise Deckung (Fundierung) eine Kautionsbestellung ist.

(3) *Status*. Fundierte Bankschuldverschreibungen begründen besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Bezug auf denselben Deckungsstock untereinander gleichrangig sind.

(4) *Deckung*. Wird über das Vermögen der Emittentin der Konkurs eröffnet, so bilden die im Deckungsregister eingetragenen Vermögenswerte eine Sondermasse für die Forderungen der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen.

#### § 4 ZINSEN

**[Im Fall von festverzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden*.

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden ab dem **[Datum einfügen]** ("der Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]** im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6 (1) definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(b) Der Zinssatz beträgt **[Zinssatz einfügen]**% [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**.

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage*. Die Zinsen sind **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]** nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am

Covered Bank Bonds are bonds issued by specifically authorised credit institutions pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds dated 27 December 1905, in particular in consideration of §§ 1 through 5 thereof, which stipulates that a cover pool must be established for preferential coverage.

(3) *Status*. Covered Bank Bonds constitute secured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu amongst themselves with respect to the same cover pool.

(4) *Cover Pool*. If insolvency proceedings are instituted with respect to the Issuer's assets, the assets registered in the cover register will constitute a special pool of assets for the satisfaction of creditors' claims under the Covered Bank Bonds.

#### § 4 INTEREST

**[In case of Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*

(a) The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6 (1))]**.

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** (but excluding) and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date]**.

(b) The rate of interest is **[insert Rate of Interest]** per cent. **[per annum] [insert other period]**.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case]

[**Kupontermine** einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermine") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermine ist der **[ersten Kupontermine einfügen]**. Der letzte Kupontermine ist der **[letzten Kupontermine einfügen]**.

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermine zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermine auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinslaufperioden einfügen]:** [Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermine ist: **[ersten Kupontermine einfügen]** [Letzter Kupontermine ist: **[letzten Kupontermine einfügen]**.]

(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 unten definiert).]

**[Im Fall von Step-Up/Step-Down Fundierten Bankschuldverschreibungen mit festverzinslichen Zinssätzen einfügen]:**

(1) *Zinssatz, Zinslaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) verzinst und zwar,

- während der ersten **[ggf. Zahl einfügen]** Zinslaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermine ist der **[Datum einfügen]** [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag ist im **[Monat/Jahr einfügen]**], mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]** [[und][,]
- **[Bestimmungen für weitere Zinslaufperioden einfügen]:**  
[•]

on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: **[insert first Coupon Date]** [last Coupon Date is: **[insert last Coupon Date]**]

(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).]

**[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") for

- the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is **[insert Date]**] [last Interest Payment Date in this regard is in **[insert month/year]**], with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]** [[and][,].
- **[insert provisions for further Interest Periods:**  
[•]



- während der [letzten] [ggf. Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [Datum einfügen]] [letzter diesbezüglicher Zinszahlungstag im [Monat/Jahr einfügen]], mit einem Zinssatz von [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [Kupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [ersten Kupontermin einfügen]. Der letzte Kupontermin ist der [letzten Kupontermin einfügen].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagenkonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen:] [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen]] [Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen].]

(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 Zinsentagequotienten (wie unten definiert).]

- the [last] [insert number if necessary] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [insert Date]] [last Interest Payment Date in this regard is in [insert month/year], with an interest rate of [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] [[and][,].

An Interest Period is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date] to (but excluding) [in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on [insert Coupon Date(s)] in each year (each such date an "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on [insert first Coupon Date]. The last Coupon Date shall be on [insert last Coupon Date].

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Interest Period insert:] [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [insert first Coupon Date] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date].]

(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).]

**[Im Fall von fest zu fest verzinslichen Fundierten  
Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während

- (a) der ersten **[ggf. Zahl einfügen]** Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (ausschließlich) , [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "Ursprungszinssatz").
- **[[b]][(•)]**Ab der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr]einfügen]** (einschließlich) (der " [n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Zinsenzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]% p.a.** entspricht, **[[Zinssatz einfügen]% p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz") , wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.]
- **[[b]][(•)]**[Danach] [A][a]b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**

**[In case of Fixed-to-Fixed Rate Covered Bank  
Bonds insert:**

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Covered Bank Bonds shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") for

- (a) the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Interest Payment Date] [on] [insert [date][month][year]] [annually] [semi-annually] [quarterly]** with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]** (the "Initial Interest Rate").
- [[b]][(•)]**From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] **[insert [date] month][year]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [n-th] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [n-th] Interest Payment Date]** [on] [in] **[insert [date][month][year]]** the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent (as defined in § 7).]
- **[[b]][(•)]**[Thereafter] [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] **[insert [date] [month][year]]**

(einschließlich) (der " [n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]% p.a.** entspricht, **[[Zinssatz einfügen]% p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag]** (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag]** (jeweils ausschließlich).

(2) *Kupontermine, Zinszahlungstage.* Die Zinsen sind gemäß (a) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,][und] gemäß (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [[,][und] gemäß **[(•)]**] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß (a) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß (b) jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres [und für die Zinsenlaufperioden gemäß **[(•)]**] jeweils der **[Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres], (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten**

(the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date]** [on] [in] **[insert [date] [month][year]]** the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus] a margin of [insert Margin] per cent. per annum** (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent (as defined in § 7).

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest Payment Date or the Maturity Date]**.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable pursuant to (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] **[[,][and] pursuant to **[(•)]**] [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear.**

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) **[insert Coupon Date[s]]** in each year [for the Interest Periods pursuant to (b) **[insert Coupon Date[s]]** in each year] [and for the Interest Periods pursuant to **[(•)]**] **[insert Coupon Date[s]]** in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on

**Kupontermin einfügen].**

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen:]**Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen]][Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen].]

["[Anzahl der Jahre einfügen]-Jahres Swap Satz" bedeutet [•].]

**[Definition für anderen Swap Satz einfügen]**

"Zinsenanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][Anzahl Tage einfügen] Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen]der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

"Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen ] Angebotsätze (wie nachstehend definiert),

**[insert last Coupon Date].**

The payment of interest shall be made on the relevant interest payment date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may postpone to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Periods insert:]** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [insert first Coupon Date] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date]]

["[insert number of years] year Swap Rate" means [•].]

**[insert definition for other Swap Rate]**

"Interest Adjustment Determination Date" means the [second][insert number of days] Business Day prior to the relevant Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres]].

If the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

"Reset Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] Quotations (as defined below) provided by [five] [insert other

die von [fünf] [andere Anzahl einfügen] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die "Zinsanpassungs-Referenzbanken") am Zinsanpassungs-Bestimmungstag gegen [Zeit einfügen] Uhr ([Zeitzone einfügen]) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens [drei] [andere Anzahl einfügen] Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][Referenzzinssatz einfügen], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

["[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [Referenzzinssatz einfügen]Angebotssatz" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines [Zinstagequotienten einfügen] Zinstagequotienten berechnet) für einen [Referenzswap einfügen], der (i) eine [Anzahl der [Jahre][Monate] einfügen] Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des [Referenzzinssatz einfügen] (auf Basis eines [Zinstagequotienten einfügen] Zinstagequotienten berechnet) hat.)

[ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen]

([3]) [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinslaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinslaufperiode [Mindestzinssatz einfügen] (Floor).]

[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinslaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinslaufperiode [Höchstzinssatz einfügen]

number] leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation Agent at approximately [insert time] ([insert time zone]), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least [three] [insert other number] quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

["[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate] Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on [insert day count fraction]) of a [insert reference swap rate] which (i) has a term of [insert number of years] years commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the [insert reference interest rate] (calculated on an [insert day count fraction] basis).]

[insert other definitions for Quotation]

([3]) [In case a minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest:* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert minimum rate of interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert minimum rate of interest] (Floor).]

[In case a maximum rate of interest applies insert: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert maximum rate of interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be

(Cap).]

((3)[4]) *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)[5]) *Mitteilung von Zinssatz.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen) mitgeteilt werden.

*Hinweis an die Gläubiger: Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats]Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.*

**[Im Fall von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinsenzahlungstage.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der**

**[insert maximum rate of interest]** (Cap).]

((3)[4]) *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)[5]) *Notification of Rate of Interest.*

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices) hereof.

*Note to Holders: The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the [n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rate] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.*

**[In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert:**

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

(a) The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date (as defined in § 6(1)).**

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date]** and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]** to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: next following Interest**

**Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(b) *Kupontermine.* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am **[Kupontermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der **[ersten Kupontermin einfügen]**. Der letzte Kupontermin ist der **[letzten Kupontermin einfügen]**.

(c) *Zinszahlungstage.* Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen]][Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen].]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie

Payment Date or the Maturity Date].

(b) *Coupon Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon dates are [in each case] on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on **[insert first Coupon Date]**. The last Coupon Date shall be on **[insert last Coupon Date]**.

(c) *Interest Payment Dates.* Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on each Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Interest Period insert:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: **[insert first Coupon Date]**] [last Coupon Date is: **[insert last Coupon Date]**.]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]**) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered

nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005] [**andere Rundungsregel einfügen**] (aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [**andere Rundungsregel einfügen**] (aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]) [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005] [**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate [*per annum*] [**insert other period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]) [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005] [**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").



"Referenzbanken" bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier][andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]

"Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]

[andere Feststellungsmethoden einfügen]

[insert other fallback provisions]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]; ([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+]}{([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]); ([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]; ([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} [+]) [-] [\text{Marge einfügen}])} [+]) [-] [\text{Marge einfügen}]$$

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} [+]) [-] [\text{insert Margin}]; ([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+]}{([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} [+]) [-] [\text{insert Margin}]); ([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} [+]) [-] [\text{insert Margin}]; ([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} [+]) [-] [\text{insert Margin}])} [+]) [-] [\text{insert Margin}]$$

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominated Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each

[**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [**maßgeblich Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

[**Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [**Zeitraum einfügen**].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [**Zeitraum einfügen**].

case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or downwards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] [**insert relevant number**] leading swap dealers in the interbank market.]

[**In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [**insert period**].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [**insert period**].

Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt

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

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:**

**[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz*.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: *Höchstzinssatz*.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** (Cap).]

**[(4)][5)] *Zinsenbetrag*.** Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen][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.

**[(•)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag*.**

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen

a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

**[Continuation of general terms and conditions for floating interest:**

**[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest*.** If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** (Floor).]

**[In case a maximum rate of interest applies insert: *Maximum Rate of Interest*.** If the Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert maximum rate of interest]** (Cap).]

**[(4)][5)] *Interest Amount*.** The Calculation Agent will, on 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 Covered Bank Bonds for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

**[(•)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*.**

**[In case of interest determination in advance:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the

Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am[n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

**[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden, Zinsenwechselfag.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem **[Datum einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag] (ausschließlich)]** verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag] (ausschließlich)** und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin]**

Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. 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 the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

**[In case of interest determination in arrears:**

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

**[In case of Covered Bank Bonds with fixed to floating interest rates, insert:**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Periods from (and including) **[insert date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last fixed Interest Payment Date] (the "Fixed Interest Rate Period")**.

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: first Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: first Fixed Interest Payment Date]** (but excluding) and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Coupon Date] [in case of an**

[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgendem bzw. letzten Festzinszahlungstag (jeweils ausschließlich), der "Zinswechseltag".

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

"Zinswechseltag" bezeichnet den [Datum einfügen].

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

"Festzinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [erster Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzter Festkupontermin einfügen]]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem Zinswechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden

**adjustment of Fixed Interest Period insert:** Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: next following Fixed Interest Payment Date or last Fixed Interest Payment Date, the "Interest Exchange Day"].

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

"Interest Exchange Day" means [insert date].

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and remain always unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on [insert first Fixed Coupon Date]. The last Fixed Coupon Date [insert last Fixed Coupon Date].

Fixed interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [insert first Fixed Coupon Date] [last Fixed Coupon Date is: [insert last Fixed Coupon Date]]]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

(2) *Floating Interest.*

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period, Interest Payment Dates.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:

**einfügen:** letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz 1 definiert)] (ausschließlich) verzinst

Eine "Variable Zinslaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinswechsellag (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** ersten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variabler Kupontermin" ist jeweils der [Datum einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**. Der letzte Variable Kupontermin ist der **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.

(c) *Variabler Zinszahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

Variabler Zinszahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagenkonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinslaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Variable Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**][Letzter Variabler Kupontermin ist: **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Maturity Date (as defined in § 6(1)).

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date].

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. "Floating Coupon Date" is in each case on **[insert Coupon Date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on **[insert first Floating Coupon Date]**. The last Floating Coupon Date shall be on **[insert last Floating Coupon Date]**.

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: **[insert first Floating Coupon Date]** [last Floating Coupon Date is: **[insert last Floating Coupon Date]**.]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [**insert other reference interest rate**] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date [**in case of a Margin insert: [plus] [minus]**] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as



um ca. [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [maßgebliches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]

[andere Feststellungsmethode einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen] [-] [+]) [•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen])) [+]) [-] [Marge einfügen]; ((([•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen] [-] [+]) [•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen])) [+]) [-] [Marge einfügen]; ((([•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen] [-] [+]) [•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS \* [Faktor einfügen])) [+]) [-] [Marge einfügen])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche

at [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market.] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin]; ((([•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin]; ((([•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor] [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS \* [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

**Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [maßgeblich Anzahl einfügen] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or downwards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] [insert relevant number] leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each

Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor = Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

**[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode, Zinsenwechsellag.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** letzten Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich) verzinst

Eine "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden**

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

**[In case of Covered Bank Bonds with floating to fix interest rates, insert:**

(1) *Floating Interest.*

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period, Interest Exchange Date.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** last Floating Interest Payment Date].

A "Floating Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** first Floating Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] **[in case of an adjustment of Floating Interest Period insert:** the next following Floating Interest Payment Date or the last Floating Interest

**einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Zinsenzahlungstag] (jeweils ausschließlich), der "Zinsenwechselflag".

"Zinsenwechselflag" bezeichnet den **[Datum einfügen]**.

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variable[r] Kupontermin[e]" [ist] [sind] jeweils der [Variable[n] Kupontermin[e] einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

Der erste Variable Kupontermin ist der **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**. Der letzte Variable Kupontermin ist der [letzten Variablen Kupontermin einfügen].

(c) *Variabler Zinsenzahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**][Letzter Variabler Kupontermin ist: **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.]

**[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:**

**[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Payment Date], the "Interest Exchange Day".

"Interest Exchange Day" means **[insert date]**.

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. "Floating Coupon Date[s]" [is] [are] [in each case] on **[insert floating coupon date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Floating Coupon Date shall be on **[insert first Floating Coupon Date]**. The last Floating Coupon Date shall be on **[insert last Floating Coupon Date]**.

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

**[In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: **[insert first Floating Coupon Date]**][last Floating Coupon Date is: **[insert last Floating Coupon Date]**.]

**[Options for various reference values regarding the rate of interest:**

**[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other time period]**) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

erfolgen.

**[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00]**[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

**[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert:** If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other relevant period]** for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] **[insert other time period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth]**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** die Niederlassungen von mindestens [vier] **[andere Anzahl einfügen]** bedeutenden Banken im [relevanten] Interbanken-Markt **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]]**

**[andere Feststellungsmethoden einfügen]**

**[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:**

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [\text{Marge einfügen}]; ([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [\text{Marge einfügen}]; ([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}] [-] [+][\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [\text{Marge einfügen}]$$

"**[maßgebliche CMS einfügen] CMS**" ist der als Prozentsatz **[Anzahl der Monate einfügen]** ausgedrückte Swapsatz bezüglich in **[maßgebliche Währungen einfügen]** denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von **[maßgebliche Laufzeit einfügen]**, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "**[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]**" gegen **[11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** nicht

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:** those offices of not less than [four] **[insert other number]** major banks in the [relevant] interbank market .] **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]]**

**[insert other fallback provisions]**

**[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:**

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [\text{insert Margin}]; ([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [\text{insert Margin}]; ([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}] [-] [+][\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [\text{insert Margin}]$$

"**[insert relevant CMS] CMS**" is the **[insert number of months]** swap rate expressed as a percentage for **[insert relevant currency]** swap transactions with a maturity in **[insert relevant period]** as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "**[insert relevant heading]**" as of **[11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone])**, all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant **[insert relevant currency] CMS** but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such **[insert relevant currency] CMS** appears (in each case as at such time), and if there is following the

angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] **[maßgeblich Uhrzeit einfügen]** (**[relevante Zeitzone einfügen]**) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für die betreffende Zinsaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für diese Zinslaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

**[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinslaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum**

verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the **[insert relevant currency]** CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or downwards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the **[insert relevant currency]** CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such rate was displayed.

"Reference Banks" means those offices of [five] **[insert relevant number]** leading swap dealers in the interbank market.]

**[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.



**einfügen].**

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt

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

**[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (Floor).]

**[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (Cap).]

[(e)] *Variabler 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsbetrag (der "Variable Zinsbetrag") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][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.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsbetrag.*

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [ und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor

a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

**[In case minimum rate of interest applies insert:** *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of Interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of Interest**] per cent. *per annum* (Floor).]

**[In case maximum rate of interest applies insert:** *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent. *per annum* (Cap).]

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Floating Interest Amount") payable on the Covered Bank Bonds for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes][Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

**[In case of interest determination in advance:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period]

Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) [mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz)] mitgeteilt.]

**[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [,] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

(2) *Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [Datum einfügen] (der "Zinsenwechselltag") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** letzten Festkupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Rückzahlungstag wie in § 6(1) definiert] (ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechselltag (einschließlich) bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festkupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Festkupontermin]

[first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof . Each Floating 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 the Issuer, [the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed,] [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14](Notices/[No] Stock Exchange Listing)].

**[In case of interest determination in arrears:**

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [,] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

(2) *Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Periods from (and including) [**insert date**] (the "Interest Exchange Day") to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** last Fixed Coupon date] [**in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** Maturity Date (as defined in § 6(1))] (the "Fixed Interest Rate Period").

A "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [**in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Coupon Date] [**in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert:** first Fixed Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [**in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert:** Fixed

[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

"Festzinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen:] Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

**[Im Fall von Nullkupon-Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [Emissionsrendite einfügen].

**[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen)**

Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date].

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Fixed Coupon Date shall be on [insert first Fixed Coupon Date]. The last Fixed Coupon Date [insert last Fixed Coupon Date].

Fixed interest on Covered Bank Bonds shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [insert first Fixed Coupon Date] [last Fixed Coupon Date is: [insert last Fixed Coupon Date]]]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed 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).

**[In case of Zero Coupon Covered Bank Bonds, insert:**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Covered Bank Bonds. The Amortisation Yield[s] [is][are] [insert Amortisation Yield].

**In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]**

hier einfügen]]

**[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:**

([2][3][4][6][8][9]) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Fundierten Bankschuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Fundierten Bankschuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> zu verzinsen.

([3][4][5][7][9][10]) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), einfügen:** die Summe aus:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen

**[Continuation of general terms and conditions for interest:**

([2][3][4][6][8][9]) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Covered Bank Bonds when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Covered Bank Bonds from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Covered Bank Bonds at the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>

([3][4][5][7][9][10]) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bank Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons), insert:** the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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].]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), insert:** the sum of:

(i) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

<sup>1</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* semi-annually.

für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]]

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:** "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes, einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Verzinsungsbeginn oder fiktive Zinszahlungstag einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gelten der **[Fiktive Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]

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

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

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

**[Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den

(ii) 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, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** 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.]]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert::** "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, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date or Deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] [Interest Payment Date].] **[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s)]** shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] [Interest Payment Date[s]].]

**[If Actual/Actual (ISDA), insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

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

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 (ii) 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.)]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Rückzahlungstag endenden Zinslaufperiode 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).]

**[Im Fall von 360/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen.]

## § 5 ZAHLUNGEN

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) [(a)] *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde][Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige**

not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) 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).]

**[If 30E/360 or Eurobond Basis, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 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).]

**[If 360/360, insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

## § 5 PAYMENTS

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Covered Bank Bonds shall be made[, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

**[In the case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds, insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

**[In the case of interest payable on a Temporary**

**Globalurkunde, einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, 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 § 2 Absatz 2 (b).]

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

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:**

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem

**Global Note, insert:** Payment of interest on Covered Bank Bonds 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 § 2(2)(b).]

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

**[In the case of Covered Bank Bonds not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:**

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be



nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

**[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "Berechnungsstelle" die **[Berechnungsstelle einfügen]**;

steht "Renminbi" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "Renminbi-Händler" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "Geschäftstag zu Festlegungszwecken" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "Festlegungstag" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "Regierungsbehörde" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder

entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

**[In case the Specified Currency is Renminbi, insert:**

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Conditions, "U.S. Dollar Equivalent" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"Calculation Agent" means **[insert Calculation Agent]**;

"Renminbi" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

"Renminbi Dealer" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"Determination Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"Determination Date" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or

Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die

public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Covered Bank Bonds in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude

Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "Kassakurs" (*Spot Rate*) für den Devisenkassakurs zwischen CNY und U.S.-Dollar für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters festgelegten Kurs, und, sofern ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen CNY und U.S.-Dollar festlegen, wie vom staatlichen Devisenamt der VRC (*State Administration of Foreign Exchange of the PRC*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY = SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[[[5][6]]] *Geschäftstageskonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgenden Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgenden Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag

Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"Spot Rate" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[[[5][6]]] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Covered Bank Bonds 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 upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent 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 Covered Bank Bonds shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation..

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The

Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5][6]) *Geschäftstageskonvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

**[bei Anwendung der folgender Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstageskonvention einfügen:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]**

"Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

([5][6]) *Business Day Convention.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

**[if Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day.

**[if Modified Following Business Day Convention, insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[if Preceding Business Day Convention, insert:** the immediately preceding Business Day.]

**[if FRN Convention, insert:** 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 **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding

[Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

## § 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu ihrem [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] am [im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen] fallenden [Variablen] Zinszahlungstag] (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs]:

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt [Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]<sup>7</sup> % vom Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Rückzahlungsbetrag einfügen:**

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt [Währung einfügen] [Betrag einfügen] je Fundierter Bankschuldverschreibung.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] und gemäß § [13] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] (wie nachstehend definiert) [im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen: zusätzlich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung

applicable Interest Payment Date.]

## § 6 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Covered Bank Bonds shall be redeemed at their [Final Redemption Amount] [Final Redemption Rate] on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month and Redemption Year]] (the "Maturity Date").

(2) [Final Redemption Amount][Redemption Rate]:

**[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Covered Bank Bond shall be its principal amount.]

**[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:**

The Final Redemption Rate in respect of each Covered Bank Bond shall be [insert percentage greater than or equal to 100 per cent.]<sup>7</sup> per cent. of its principal amount.]

**[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at their Redemption Amount insert:**

The Final Redemption Amount in respect of each Covered Bank Bond shall be [insert currency] [insert amount] for each Covered Bank Bond.]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) 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 Covered Bank Bonds was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) [in case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert: on the immediately succeeding [Floating] Interest Payment Date (as defined in §

<sup>7</sup> Der Prozentsatz wird von der Emittentin festgelegt und am Tag der Veröffentlichung der Bedingungen bekannt gegeben.

<sup>7</sup> The Percentage will be determined by the Issuer and published on the date of publication of the Conditions.

festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden [Variablen] Zinszahlungstag (wie in § 4 (2) definiert) **[im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Fundierten Bankschuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen 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. **[Im Fall von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Kupontermine] [[Variabler] Zinszahlungstag sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

**[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (f) die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-

4(2))] **[in case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:** at maturity or upon the sale or exchange of any Covered Bank Bond], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Covered Bank Bonds may be declared repayable, 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][Swiss][Principal Paying Agent] and, pursuant to § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early [Redemption Amount] [Final Redemption Rate] (as defined below) **[in case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)].

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bank Bonds then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert:** The date fixed for Early Redemption must be [a[n] [Floating] Coupon Date] [an Interest Payment Date]

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices/[No] Stock Exchange Listing). 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 Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph (f), redeem the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but

Rückzahlungsbeträgen] [zum Wahl-Rückzahlungskurs][zu den Wahl-Rückzahlungskursen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(b) **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 6 verlangt hat.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call)] einfügen** [für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]]**.

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [•]% des Nennbetrages der Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen.]

(e) **[Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages (Call), einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von **[Betrag einfügen]** [mindestens **[Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]** [erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag **(Call) einfügen]** je Fundierter Bankschuldverschreibung erfolgen.]

[(f)] Wenn die Fundierten Bankschuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Fundierten Bankschuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen:** in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][**im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen:** durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

(5) *Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] Hauptzahlstelle und] gegenüber den Gläubigern der Fundierten Bankschuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden

excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) **[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph (5) of this § 6.]

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Date[s]]**

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [[Call Redemption Rate[s]]]** [for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]].**

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [•] per cent. of the nominal amount of the Covered Bank Bonds.

(e) **[In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert:** The Covered Bank Bonds have to be redeemed at an amount [at their principal amount of **[insert amount]]** [that is at least equal to **[insert minimum Call Redemption Amount][insert increased Call Redemption Amount]** per Covered Bank Bond.]

[(f)] If the Covered Bank Bonds are redeemed early only in part, the Covered Bank Bonds to be redeemed are determined **[in case the Covered Bank Bonds are kept in custody by a Clearing System insert:** according to the rules of the relevant Clearingsystem][**in case the Covered Bank Bonds are not kept in custody by a Clearing System insert:** by lot through a notary ].

(5) *Declaration and notification of Early Redemption*

The notice of Early Redemption of the Covered Bank Bonds shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent and] pursuant to § 14 (Notices) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) the indication of the Series of Covered Bank



Serie von Fundierten  
Bankschuldverschreibungen;

- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Fundierten Bankschuldverschreibungen;
- (iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call), wobei letzterer nicht weniger als [Mindestmitteilungsfrist einfügen] [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] und nicht mehr als [Höchstmitteilungsfrist einfügen] [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] nach dem Tag der Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung gemäß § [14] (Mitteilungen) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und
- [(iv)im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6 (3) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Fundierten Bankschuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.]

**Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:**

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungsbetrag[beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

Bonds that is to be redeemed;

- (ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Covered Bank Bonds to be redeemed;
- (iii) the Early Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date, which may not be less than [insert minimum notification period] [Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] and not more than [insert maximum notification period] [Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] after the day of the Early Redemption Notice by the Issuer to the Holders pursuant to § 14 (Notices); [and]
- [(iv) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which the Covered Bank Bonds are redeemed or- if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Covered Bank Bonds are redeemed.
- (v) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

**[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:**

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

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Fundierte Bankschuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum][zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs]kursen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]*. [Wahl-Rückzahlungstag ist der **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** [Wahl-Rückzahlungstage sind **[Wahl-Rückzahlungstage einfügen]**]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag:* [Wahl-Rückzahlungsbetrag am **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** ist **[Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]**] [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am **[Wahl-Rückzahlungstage einfügen]**[Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]]]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Fundierten Bankschuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Fundierten Bankschuldverschreibungen

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph (4) of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Covered Bank Bonds on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Optional Early Redemption Date[s]*. Optional Early Redemption Date[s] [is][are] **[insert Optional Early Redemption Date[s]]**

(d) *Optional Early Redemption Amount:* [Optional Early Redemption Amount on **[insert Optional Early Redemption Date]** is **[insert Optional early Redemption Amount]**]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on **[insert Optional early Redemption Dates]**[**insert Optional Early Redemption Amounts]**]]]

(e) To exercise this option the holder has to notify the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** about the exercise of the option by way of written notification ("Exercise Notification") not less than **[insert minimum notification period]** and not more than **[insert maximum notification period]** Days after the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Covered Bank Bonds regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Covered Bank Bonds (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Covered Bank Bonds regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Covered Bank Bonds to the Issuer or its order.]

an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen außer Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:**

[(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag][kurs]/Kündigungsbetrag.*

Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungs[betrag][kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem [Rückzahlungs[betrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.][anderen Betrag/Kurs einfügen.]

**[Im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:**

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibung gemäß § 6(6).

(b) **[Im Falle der Aufzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht der Summe aus:

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

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

**[Im Falle der Abzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag [Rückzahl(einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich)]. Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

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

**[In case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:**

[(6)][(7)] *Early Redemption [Amount][Rate]/Termination Amount.*

For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption [Amount][Rate] or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the [Final Redemption [Amount][Rate] pursuant to this § 6(2)][insert other amount/rate].]

**[In case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:**

(6) *Early Redemption Amount*

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(b) **[In the case of accrued interest being added:** The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Covered Bank Bond shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and

(ii) the product of the Amortisation Yield being **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Covered Bank Bonds become due and payable].

**[In the case of unaccrued interest being deducted:** The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Covered Bank Bond shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 13 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

(5) Rundung von Rückzahlungsbeträgen: Rückzahlungsbeträge werden auf **[Anzahl einfügen]** Dezimalen nach dem Komma gerundet.

#### § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Erfüllungsgehilfen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstraße 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Österreich]

[Schweizer [Haupt]zahlstelle

**[Schweizer Hauptzahlstelle und Adresse]].**

[Sonsitge Stellen: [•]]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]**]

Die oben genannten Erfüllungsgehilfen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Covered Bank Bond shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Covered Bank Bond becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Covered Bank Bond (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 13 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

(5) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to **[insert number]** decimals.

#### § 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agent") and their respective specified offices are:

Fiscal Agent:  
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Austria]

[Swiss [Principal] Paying Agent:

**[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent]]**

[Other Agents: [•]]

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

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]]**

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or

Bestellung eines der oben genannten Erfüllungsgehilfen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Erfüllungsgehilfen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. 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 § [14](Mitteilungen) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die oben genannten Erfüllungsgehilfen 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.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einem Erfüllungsgehilfen für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Stellen und die Gläubiger bindend.

## § 8 STEUERN

(1) Sämtliche auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) 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 Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind;

terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. 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 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices).

(3) *Agents of the Issuer.* Any Agent named above acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents and the Holders.

## § 8 TAXATION

(1) All amounts payable in respect of the Covered Bank Bonds will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Covered Bank Bonds in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts shall be payable on account of any Taxes which:

(a) 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 withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie 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 eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(2) Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen wären aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche für eine Besteuerung solcher Zahlungen ähnliche Prinzipien beinhaltet (y) wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten oder (z) wie die in dem [vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegten Entwurf vom 24. August

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of interest income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of 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, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) The Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG , insert:**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down (y) in the European Council Directive 2003/48/EC or (z) [in the draft legislation initiated by the Swiss Federal Council on 24 August 2011][•], including the principle to have a person other than the Issuer

2011][•], einschließlich dem Prinzip, gemäß dem Steuern von einer anderen Person als der Emittentin, insbesondere ohne Einschränkung, einer Zahlstelle, einzubehalten oder abzuziehen wäre.]]

### **§ 9 VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Fundierten Bankschuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf zehn Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf fünf Jahre verkürzt.

### **§ 10 KÜNDIGUNG**

*Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Fundierte Bankschuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem [Kündigungsbetrag] [Kündigungskurs] (wie in § 6 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.

### **§ 11 ERSETZUNG**

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

(2) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein verbundenes Unternehmen der Emittentin als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Nachfolgeschuldnerin") einzusetzen, sofern:

(a) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, Fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen und gemäß ihrer Satzung zu begeben;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen übernimmt, einschließlich aller Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Deckungsstock zur Deckung der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen, und sich verpflichtet, die Bedingungen für noch ausstehende fundierte Bankschuldverschreibungen nicht zu ändern;

(c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle notwendigen Bewilligungen erhalten haben und die

withhold or deduct tax, in particular, without limitation, any paying agent.]

### **§ 9 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") is reduced (i) to ten years in respect of principal and (ii) to five years in respect of interest under the Covered Bank Bonds.

### **§ 10 EVENTS OF DEFAULT**

*Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Covered Bank Bonds due and demand immediate redemption thereof at the [Termination Amount] [Termination Rate] (as described in § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date.

### **§ 11 SUBSTITUTION**

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

(2) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Covered Bank Bonds is in default, at any time substitute for the Issuer an Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Covered Bank Bonds (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds and its Articles of Association;

(b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Covered Bank Bonds, including all obligations in relation to the cover pool of assets which cover the Covered Bank Bonds pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bank Bonds;

(c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor

Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle in der festgelegten Währung übertragen können;

(d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm in Folge der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden; und

(e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (d) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen / [keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(4) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

(5) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen befreit.

(6) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies

may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency 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 has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Covered Bank Bonds;

(d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (d) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices / No Stock Exchange Listing).

(4) *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 the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

(5) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Covered Bank Bonds with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Covered Bank Bonds.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be



erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 228 österreichisches UGB (Unternehmensgesetzbuch).

**§ 12  
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

Die Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") sind nicht anwendbar.

**§ [13]  
BEGEBUNG WEITERER FUNDIERTER  
BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
ANKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Fundierte Bankschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche Fundierter Bankschuldverschreibungen der Serie **[Serie einfügen]** eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Fundierte Bankschuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Fundierten Bankschuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der **[Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle]** zwecks Entwertung eingereicht werden.

**§ [14]  
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ**

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:]**

(1) Die Emittentin wird alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] **[im Fall der Trezorverwahrung bei der Emittentin:** in geeigneter Weise gemäß Abs. 3] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: **[Medium einfügen]**] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.

deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.

For the purposes of this § 11, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of section 228 Austrian Entrepreneur Act (*Unternehmensgesetzbuch*).

**§ 12  
AMENDMENT OF THE CONDITIONS,  
HOLDERS' REPRESENTATIVE**

The Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) is not applicable.

**§ [13]  
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Issue of Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bank Bonds having the same Conditions as the Covered Bank Bonds 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 this tranche of Covered Bank Bonds of series **[insert series]**.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Covered Bank Bonds in any market or otherwise and at any price. Covered Bank Bonds purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[Fiscal Agent]** **[Swiss Principal Paying Agent]** for cancellation.

**§ [14]  
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING**

**[In the case of a Covered Bank Bonds issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:]**

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds [to the Clearing System] **[in case of custody in the safe of the Issuer:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[number of days]** day after the day on which said notice was given to the **[Clearing System]** [in **[Insert medium]**] [custody administration] .

[(2) Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2) Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[(3) Die Emittentin wird Mitteilungen auch [auf deren website unter [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / unter Investor Relations] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][3][4] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Abs 2,] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(3)][4][5] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Fundierte Bankschuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [**im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen**: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][**im Fall der Tresorverwahrung einfügen**: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(1) Solange die Fundierten Bankschuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden

[(2) In the case of Covered Bank Bonds which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[(2) A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[(3) The Issuer will also publish [on its website [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / Investor Relations] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [**insert other newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[(2)][3][4] Any notice so given [, except in case of subparagraph 2,] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.

[(3)][4][5] *Form of Notice of Holders.*

Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Covered Bank Bonds at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Covered Bank Bonds are securitized in the form of a Global Notes, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [**If the Covered Bank Bonds are held in custody by the Clearing System**: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [**in case of custody in the safe of the Issuer**: for communication to the Issuer].

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(1) So long as the Covered Bank Bonds are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Covered Bank Bonds will be validly

alle Mitteilungen im Hinblick auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com]), wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [http://www.six-exchange-regulation.com/publications\_en.html][•] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

#### § [15] SCHLUSSBESTIMMUNGEN

**[Im Fall, dass die Fundierten Bankschuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:]**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF.]

**[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:]**

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF. Die aus der Verwahrung der Fundierten Bankschuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 (2) lit. (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.]

**[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:]**

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Fundierten

given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([www.six-swiss-exchange.com]), where notices are currently published under [http://www.six-exchange-regulation.com/publications\_en.html][•]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Covered Bank Bonds are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

#### § [15] FINAL PROVISIONS

**[In the case the Covered Bank Bonds are kept in custody by an ICSD, insert:]**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905.]

**[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert]**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905. The legal effect of the custody of the Covered Bank Bonds [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 (2) lit. (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]

**[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:]**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to

Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF. Die aus der Registrierung der Fundierten Bankschuldverschreibungen bei dem Clearing System gemäß § 2 (2)(a) – (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.]]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das zuständige Gericht in Wien, Österreich.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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) indem er eine Kopie der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Fundierten Bankschuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905. The legal effect of the registration of the Covered Bank Bonds with the Clearing System pursuant to § 2(2) (a) – (b) of these Conditions will be governed by the laws of the Swiss Confederation.]]

(2) *Jurisdiction.* The competent court in Vienna, Austria shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Covered Bank Bonds.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Covered Bank Bonds may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bank Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bank Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Covered Bank Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Covered Bank Bonds 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 Covered Bank Bonds. 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 Covered Bank Bonds and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bank Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

[(4) *Zustellungsbevollmächtigter*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Raiffeisen Bank International AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 51, 60329 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zum Zustellungsbevollmächtigten.]

[(5)] *Sprache*.

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:**

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[(4) *Service of Process*. For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Raiffeisen Bank International AG, Office Frankfurt am Main, Mainzer Landstrasse 51, 60329 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as authorised agent for accepting service of process.]

[(5)] *Language*.

**[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:**

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 non-binding.]

**[In the case the Conditions are to be in English only insert:**

These Conditions are written in the English language only.]

**[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:**

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 non-binding.]

In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]  
[Datum]

**Final Terms  
Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes<sup>1</sup>] (the "Notes")  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen")

Series: [ ], Tranche [ ]  
Serie: [ ], Tranche [ ]

**ISIN [•]**

issued pursuant to the  
begeben aufgrund des

**EUR 25,000,000,000  
Debt Issuance Programme  
for the issue of Notes**

of  
der

**Raiffeisen Bank International AG**

Issue Price: [ ] per cent.  
Ausgabepreis: [ ]%

Issue Date: [ ]  
Tag der Begebung: [ ]

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "Programme"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of, these Final Terms[,][and] the tripartite base prospectus pertaining to the Programme consisting of the Summary Note dated 20 August 2013, the Securities Note dated 20 August 2013 and the Registration Document dated 20 August 2013 (together, the "Prospectus"), each as supplemented [and the Terms and Conditions as set forth in the securities note]. The Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), on the website of the Issuer (<http://investor.rbinternational.com> / Investor Relations) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria. [A summary of the individual issue of the Notes [Series [•]/Tranche[•]] is annexed to these Final Terms.]<sup>2</sup>

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der dreiteilige*

<sup>1</sup> "Notes" in the Final Terms shall have the meaning of senior Notes, Subordinated Notes or Covered Bank Bonds.

*Der Begriff "Schuldverschreibungen" in den Endgültigen Bedingungen hat die Bedeutung Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, Nachrangige Schuldverschreibungen oder Fundierte Bankschuldverschreibungen.*

<sup>2</sup> Not required in the case of an issue of Notes with a specific Denomination of at least EUR 100,000.  
*Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

*Basisprospekt über das Programm bestehend aus der Zusammenfassung vom 20.August 2013, der Wertpapierbeschreibung vom 20.August 2013 und dem Registrierungsformular vom 20.August 2013 jeweils in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (zusammen, der "Prospekt") [sowie die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Anleihebedingungen] zusammengenommen werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Internetseite der Emittentin ([www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) /Investor Relations) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission [Serie[•]/Tranche[•]] der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>2</sup>*

**Part I.: Conditions**  
**Teil I.: Bedingungen**

[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 or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:

*A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:*

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the [German] [English] language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in case of Senior Notes replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Subordinated Notes replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in case of Covered Bank Bonds replicate here relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option III (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 or Option III 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 oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:*

This Part A. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [senior][subordinated][Notes][Covered Bank Bonds] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nicht nachrangige][Nachrangige][Schuldverschreibungen][Fundierte Bankschuldverschreibungen] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, die der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions



applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

**DEFINITIONS (§ 1)<sup>3</sup>****DEFINITIONEN (§ 1)<sup>3</sup>**

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | Screen Page<br><br><i>Bildschirmseite</i>  | [REUTERS Screenpage<br>[EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]]<br>[Bloomberg Screenpage CPTFEMU] [SIBOS]<br>[BBSW] [Insert other Screenpage]<br><br><i>[REUTERS Bildschirmseite<br/>[EURIBOR01][LIBOR02]] [Bloomberg<br/>Bildschirmseite CPTFEMU] [SIBOS] [BBSW]<br/>[Andere Bildschirmseite einfügen]</i> |
|                          | <b>Clearing System</b><br><i>Clearing System</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | Clearstream Banking, société anonyme,<br>Luxembourg ("CBL") 42 Avenue JF Kennedy,<br>L-1855 Luxembourg   |   |
| <input type="checkbox"/> | Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the<br>Euroclear System ("Euroclear")<br><br><i>Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des<br/>Euroclear System ("Euroclear")</i><br><br>1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels |   |
| <input type="checkbox"/> | Oesterreichische Kontrollbank<br>Aktiengesellschaft ("OeKB")<br><br>Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria   |   |
| <input type="checkbox"/> | SIX SIS AG, Olten, Switzerland<br><br><i>SIX SIS AG, Olten, Schweiz</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | Other (specify)<br><br><i>Sonstige (angeben)</i>   | [Name and address]<br><br><i>[Name und Adresse]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Business Day<br><br><i>Geschäftstag</i>  | [Clearing System][TARGET][Insert relevant<br>financial centres]<br><br><i>[Clearing System][TARGET][Relevante<br/>Finanzzentren einfügen]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Holder<br><br><i>Gläubiger</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | Other depositary<br><br><i>Anderer Verwahrer</i>   |   |

<sup>3</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*



| <b>CURRENCY, DENOMINATION, FORM (§2)</b>                      |  |     |
|---|--|-----|
| <b>WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG (§2)</b>                  |  |     |
|   | Series<br><i>Serie</i>   | [ ] |
|   | Tranche<br><i>Tranche</i>  | [ ] |
| <b>Currency - Denomination</b><br><b>Währung - Stückelung</b> |  |     |
|   | Specified Currency<br><i>Festgelegte Währung</i>   | [ ] |
|   | Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtnennbetrag</i>  | [ ] |
|   | Specified Denomination<br><i>Festgelegte Stückelung</i>  | [ ] |
| <b>Form</b><br><b>Verbriefung</b>                             |  |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Global Note pursuant to Austrian Depot Gesetz<br><i>Sammelurkunde nach Österreichischem Depotgesetz</i>      |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Deposited at the safe of the Issuer<br><i>Verwahrung im Tresor der Emittentin</i>                            |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Deposited at Oesterreichische Kontrollbank AG<br><i>Verwahrung bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG</i> |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Changeable Global Certificate<br><i>Veränderbare Sammelurkunde</i>   |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Unchangeable Global Certificate<br><i>Unveränderbare Sammelurkunde</i>                                       |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | Global Note pursuant to German law<br><i>Globalurkunde nach deutschem Recht</i>                              |     |
| <input type="checkbox"/>                                      | TEFRA C<br><i>TEFRA C</i><br>Permanent Global Note   |     |

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  |                          | <i>Dauerglobalurkunde</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | TEFRA D<br><i>TEFRA D</i><br>Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note<br><i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde</i> |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Neither TEFRA D nor TEFRA C <sup>4</sup><br><i>Weder TEFRA D noch TEFRA C<sup>5</sup></i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | New Global Note (NGN)<br><i>New Global Note (NGN)</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Classical Global Note (CGN)<br><i>Classical Global Note (CGN)</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Deposit at SIX SIS AG<br><i>Verwahrung bei SIX SIS AG</i>  |  |

<sup>4</sup> To be completed only if the Notes have an initial maturity of one year or less.  
*Nur ausfüllen bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

|  |   |     |
|--|---|-----|
|  | <b>§ 3 Status</b><br><i>§ 3 Status</i>  |     |
|  | <b>Subordinated Notes</b><br><i>Nachrangige Schuldverschreibungen</i>                         |     |
|  | <input type="checkbox"/> Prior to CRR entering into force<br><i>Vor Inkrafttreten der CRR</i> |     |
|  | <input type="checkbox"/> Post CRR entering into force<br><i>Nach Inkrafttreten der CRR</i>    |     |
|  | <b>Covered Bank Bonds</b><br><i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>                       |     |
|  | Description of Cover Pool<br><i>Bezeichnung des Deckungsstocks</i>                            | [ ] |

| INTEREST (§ 4)           |  |  |
|--------------------------|--|--|
| ZINSEN (§ 4)             |  |  |
| <input type="checkbox"/> | <b>Fixed Rate Notes<sup>5</sup></b><br><i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen<sup>5</sup></i>               |  |
|                          | <b>Rate of Interest and Coupon Dates</b><br><i>Zinssatz und Kupontage</i>                                      |  |
|                          | Rate of Interest<br><br><i>Zinssatz</i>  | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period]<br><br>[ ]% [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ] |
|                          | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>   | [ ]  |
|                          | Coupon Date(s)<br><i>Kupontermin(e)</i>  | [ ]  |
|                          | Frequency of interest payments<br><br><i>Häufigkeit der Zinszahlungen</i>                                      | [annually][semi-annually][quarterly]<br><br>[ <i>jährlich</i> ][ <i>halbjährlich</i> ][ <i>vierteljährlich</i> ]               |
|                          | First Coupon Date<br><i>Erster Kupontermin</i>   | [ ]  |
|                          | Last Coupon Date<br><i>Letzter Kupontermin</i>   | [ ]  |
|                          | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>                                      | [Yes][No]<br>[ <i>Ja</i> ][ <i>Nein</i> ]  |
|                          | First Interest Payment Date<br><i>Erster Zinszahlungstag</i>   | [ ]  |
|                          | Interest Payment Date preceding the Maturity Date<br><i>Zinszahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht</i> | [ ]  |
|                          | [First][last] Interest Period<br><i>[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode</i>                                      | [short][long]<br>[ <i>verkürzt</i> ][ <i>verlängert</i> ]  |

<sup>5</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>Day Count Fraction</p> <p><i>Zinstagequotienten</i></p> | <p>[Actual/Actual (ICMA Rule 251)]</p> <p>[Actual/Actual (ISDA)]</p> <p>[Actual/365 (Fixed)]</p> <p>[Actual/360]</p> <p>[30/360 (Bond Basis)]</p> <p>[30E/360 (Eurobond Basis)]</p> <p>[360/360]</p> <p>[Other Day Count Fraction</p> <p><i>Sonstiger Zinstagequotient]</i></p> |
|--|--|---|



|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
| <input type="checkbox"/> | <b>Step-up/Step-Down Notes<sup>6</sup></b><br><i>Step-Up/Step-Down Schuldverschreibungen<sup>6</sup></i>   |  |
|                          | <b>Rate of Interest and Coupon Dates</b><br><i>Zinssatz und Kupontermine</i>   |  |
|                          | Rate of Interest for the [first] [insert applicable number] Interest Period[s]<br>[Last Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard<br><br><i>Zinssatz für die erste [anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n]</i><br><i>Letzter diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]</i> | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period] [ ]<br><br>[ ] % [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ][ ] |
|                          | [insert provisions for further Interest Periods]<br><i>[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen]</i>  | [ ]  |
|                          | Rate of Interest for the [last][insert applicable number] Interest Period[s]<br>[Last Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard<br><br><i>Zinssatz für die [letzte][anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n]</i><br><i>Letzter diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]</i> | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period][ ]<br><br>[ ] % [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ][ ]  |
|                          | [Coupon Date(s)]<br><i>Kupontermin(e)</i>  | [ ]  |
|                          | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>   | [ ]  |
|                          | First Coupon Date<br><i>Erster Kupontermin</i>   | [ ]  |
|                          | Last Coupon Date<br><i>Letzter Kupontermin</i>   | [ ]  |
|                          | [First Interest Payment Date(s)]<br><i>Erste(r) Zinsenzahlungstag(e)</i>   | [ ]  |
|                          | Interest Periods<br><br><i>Zinsenlaufperioden</i>  | [annually][semi-annually][quarterly]<br><br><i>[jährlich][halbjährlich][vierteljährlich]</i>   |
|                          | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>  | [Yes][No]<br><i>[Ja][Nein]</i>   |

<sup>6</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | [First][last] Interest Period<br><i>[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode</i>                                      | [short][long]<br><i>[verkürzt][verlängert]</i>   |
|  | Interest Payment Date preceding the Maturity Date<br><i>Zinszahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht</i> | [ ]  |
|  | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>  | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction]<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
| □   | <b>Fixed to Fixed Rate Notes<sup>7</sup></b><br><i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen<sup>7</sup></i>  |   |
|     | <b>Rate of Interest and Coupon Dates</b><br><i>Zinssatz und Kupontermine</i>   |   |
|     | Interest Commencement Date<br>Verzinsungsbeginn  | [ ]   |
| (a) | First Interest Rate<br><i>Erster Zinssatz</i>  |   |
|     | Interest Rate for the first [insert number if necessary] Interest Period[s]<br>(Initial Interest Rate)<br><i>Zinssatz während der ersten [ggf. Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n]</i><br>( <i>Ursprungszinssatz</i> ) | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period]<br>[ ]% [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ]  |
|     | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>  | [Yes][No]<br>[Ja][Nein]   |
|     | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>  | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> ] |
|     | Coupon Date(s)<br><br><i>Kupontermin(e)</i>  | [Not Applicable]<br>[first] [insert number] [insert date]<br><br>[ <i>Nicht anwendbar</i> ]<br>[ <i>ersten</i> ] [ <i>andere Zahl einfügen</i> ]  |

<sup>7</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|     |                          |   |   |
|-----|--------------------------|---|---|
|     |                          |   | [Datum einfügen]  |
|     |                          | Last Coupon / Interest Payment Date of last Interest Period with first Interest Rate<br>Letzter Kupontermin / Zinsenzahlungstag der letzten Zinsenperiode mit dem ersten Zinssatz | [ ]   |
| (b) |                          | [n-th] Interest Rate<br>[n-ter] Zinssatz  |   |
|     |                          | Interest Rate for the [n-th] Interest Period[s]<br><br><i>Zinssatz während der [n-th] Zinsenlaufperiode[n]</i>  | [Not applicable] [ ]<br>per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period]<br><br>[Nicht anwendbar]<br>[ ]% [ <i>per annum</i> ]<br>[anderen Zeitraum einfügen]   |
|     |                          | <b>Margin</b><br><b>Marge</b>   |   |
|     | <input type="checkbox"/> | flat<br><i>keine</i>  |   |
|     | <input type="checkbox"/> | plus  | [ ] per cent. <i>per annum</i>  |
|     |                          | <i>zuzüglich</i>  | [ ]% <i>per annum</i>   |
|     | <input type="checkbox"/> | minus<br><br><i>abzüglich</i>   | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
|     |                          | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>   | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> ] |

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
|                          | First day of [n-th] Interest Period ([n-th] Coupon Date / [n-th] Interest Payment Date)<br><i>Erster Tag der [n-ten] Zinsenlaufperiode ([n-ter] Kupontermin / [n-ter] Zinszahlungstag)</i> | [ ]  |
|                          | Coupon Date<br><i>Kupontermin</i>  | [Not Applicable]<br>[insert number]<br>[insert date]<br><br>[Nicht anwendbar]<br>[Zahl einfügen]<br>[Datum einfügen]           |
|                          | Last Coupon / Interest Payment Date of last Interest Period with [n-th] Interest Rate<br><i>Letzter Kupontermin / Zinszahlungstag der letzten Zinsenperiode mit dem [n-ten] Zinssatz</i>   | [ ]  |
| (c)                      | Last Interest Rate<br><i>Letzter Zinssatz</i>  |  |
|                          | Interest Rate for the last Interest Period(s)<br><i>Zinssatz während der letzten Zinsenlaufperiode(n)</i>  | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period]<br><br>[ ]% [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ] |
|                          | <b>Margin</b><br><i>Marge</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | flat<br><i>keine</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | plus   | [ ] per cent. <i>per annum</i>   |
|                          | <i>zuzüglich</i>   | [ ]% <i>per annum</i>  |
| <input type="checkbox"/> | minus<br><i>abzüglich</i>  | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>  | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> ] |
|  | First day of last Interest Period<br><i>Erster Tag der letzten Zinsenlaufperiode</i>                       | [ ]   |
|  | Coupon Date(s)<br><i>Kupontermin(e)</i>  | [Not Applicable]<br>[insert date]<br><i>[Nicht anwendbar]<br/>[Datum einfügen]</i>  |
|  | Last Interest Payment Date(s)<br><i>Letzte(r) Zinsenzahlungstag(e)</i>                                     | [Not Applicable]<br>[insert month/year]<br><i>[Nicht anwendbar]<br/>[Monat/Jahr einfügen]</i>   |
|  | First/last short / long Interest Period<br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Zinsenlaufperiode</i> | [Not Applicable]<br>[ ]<br><i>[Nicht anwendbar]<br/>[ ]</i>   |
|  | Swap Rate<br><i>Swap Satz</i>  | [Not applicable] [ ]<br><i>[Nicht anwendbar]<br/>[ ]</i>  |
|  | Reference Rate<br><i>Reference Satz</i>  | [Not applicable] [ ]<br><i>[Nicht anwendbar]<br/>[ ]</i>  |
|  | Interest Adjustment Determination Date<br><i>Zinsenanpassungs-Bestimmungstag</i>                           | [second] [ ]<br><i>[zweite] [ ]</i>   |

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | Financial Centre<br><i>Finanzzentren</i>  | [Not Applicable]<br>[ ]<br><i>[Nicht anwendbar]</i><br>[ ]  |
|  | Interest Payment Date preceding the Maturity Date<br><i>Zinsenzahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht</i>  | [ ]   |
|  | [Swap] dealers<br><i>[Swap] Dealer</i>  | [five] [insert other number]<br><i>[fünf] [andere Zahl einfügen]</i>                                |
|  | Interest Adjustment Determination Date<br><i>Zinsanpassungsbestimmungstag</i>   | [insert time] [insert time zone]<br><i>[Zeit einfügen]</i><br><i>[Zeitzone einfügen]</i>            |
|  | Quotations<br><i>Sätze</i>  | [three] [insert other number]<br><i>[drei] [andere Zahl einfügen]</i>                               |
|  | Definition for Quotation (other than defined in the Terms and Conditions)<br><i>Definition für Angebotssatz (andere als die in den Anleihebedingungen definierte)</i> | [Not Applicable]<br>[insert definition]<br><i>[Nicht anwendbar]</i><br><i>[Definition einfügen]</i> |
|  | <b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b><br><i>Mindest- und Höchstzinssatz</i>   |   |
|  | Minimum Rate of Interest (floor) [for [first][n-th] Interest Period]<br><i>Mindestzinssatz (floor) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i>                      | [ ] per cent. <i>per annum</i><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
|  | Maximum Rate of Interest (cap) [for [first][n-th] Interest Period]<br><i>Höchstzinssatz (cap) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i>                           | [ ] per cent. <i>per annum</i><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
|  | <b>Notification of Rate of Interest</b><br><i>Mitteilung von Zinssatz</i>   |   |
|  | Notification to   | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock  |

|  |  |  |   |  |
|--|--|--|---|--|
|  |  |  | <i>Benachrichtigung an</i>                                    | Exchange(s)<br><i>[Clearing System]</i><br><i>[Zahlstelle(n)]</i> <i>[Börs</i><br><i>e(n)]</i>   |
|  |  |  | Date of notification<br><br><i>Benachrichtigungszeitpunkt</i> | [[second]][n-th]<br>Business Day prior<br>to the relevant<br>Interest Period] [first<br>day of relevant<br>Interest<br>Period][insert other<br>date]<br><br>[[zweiter]][n-ter]<br><i>Geschäftstag vor</i><br><i>Beginn der</i><br><i>jeweiligen</i><br><i>Zinsenlaufperiode]</i><br><i>[erster Tag der</i><br><i>jeweiligen</i><br><i>Zinsenlaufperiode]</i><br><i>anderer Zeitpunkt</i><br><i>einfügen]</i> |



|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | <b>Floating Rate Notes<sup>8</sup></b><br><i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen<sup>8</sup></i> |   |
|                          | <b>Coupon Dates, Interest Payment Dates</b><br><i>Kupontermine, Zinsenzahlungstage</i>                   |   |
|                          | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>   | [ ]   |
|                          | Frequency of interest payments<br><i>Häufigkeit der Zinsenzahlung</i>                                    | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br><i>[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]</i>  |
|                          | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>                                | [Yes][No]<br><i>[Ja][Nein]</i>  |
|                          | Coupon Date(s)<br><i>Kupontermin(e)</i>  | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br>[insert Coupon Dates]<br><i>[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [Kupontermine einfügen]</i> |
|                          | First Coupon Date<br><i>Erster Kupontermin</i>   | [ ]   |
|                          | Last Coupon Date<br><i>Letzter Kupontermin</i>   | [ ]   |

<sup>8</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  |                          | First/last short / long Interest Period<br><br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Zinsenlaufperiode</i> | [Not Applicable]<br>[ ]<br><br>[Nicht anwendbar]<br>[ ]  |
|  |                          | <b>Rate of Interest</b><br><b>Zinssatz</b>   |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Reference Interest Rate<br><i>Referenzzinssatz)</i>  | [number]-month<br>[Zahl]-Monats  |
|  | <input type="checkbox"/> | EURIBOR<br><i>EURIBOR</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | LIBOR<br><i>LIBOR</i>  | [insert currency]<br>[Währung einfügen]  |
|  | <input type="checkbox"/> | SIBOS<br><i>SIBOS</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | BBSW<br><i>BBSW</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Other reference interest rate<br><i>Anderer Referenzzinssatz)</i>  | [ ]  |
|  |                          | Reference Period<br><br><i>Referenzzeitraum</i>  | [per annum][insert other period]<br><br>[p.a.][anderen Zeitraum einfügen]  |
|  |                          | Reference Time<br><br><i>Referenzzeit</i>  | [11.00 a.m.][insert other time]<br><br>[11.00][andere Uhrzeit einfügen]  |
|  |                          | Time-zone<br><i>Zeitzone</i>   | [ ]  |
|  |                          | Roundings<br><br><i>Rundungen</i>  | [thousands] [ten thousands] [hundred thousands] [insert other rounding]<br><br>[Tausendstel]<br>[Zehntausendstel][Hunderttausendstel][andere Rundungsregel einfügen] |

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
|                          | Reference Banks<br><i>Referenzbanken</i>   | [ ]  |
|                          | Relevant Currency<br><i>Maßgebliche Währung</i>  | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> | [insert relevant currency] CMS<br><i>[maßgebliche Währung einfügen] CMS</i>  |  |
|                          | Formula<br><br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin, Number of months, period, time and time zone]<br><br><i>[Faktor, Marge, Anzahl der Monate, Laufzeit, Zeit und Zeitzone einfügen]</i> |
|                          | Reference Banks<br><i>Referenzbanken</i>   | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> | HICP<br><i>HVPI</i>  |  |
|                          | Formula<br><br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin and Period]<br><br><i>[Faktor, Marge und Zeitraum einfügen]</i>   |
|                          | Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions)<br><br><i>Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Anleihebedingungen definierten)</i> | [insert fallback provisions][Not Applicable]<br><br><i>[Feststellungsmethode einfügen][Nicht anwendbar]</i>  |
|                          | <b>Interest Period</b><br><i>Zinsenlaufperiode</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | three months<br><i>drei Monate</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | six months<br><i>sechs Monate</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | twelve months<br><i>zwölf Monate</i>   |  |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | Other Period<br><i>Andere Periode</i>  | [ ]   |
|                          | <b>Margin</b><br><i>Marge</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | flat<br><i>keine</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | plus<br><br><i>zuzüglich</i>   | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i> |
| <input type="checkbox"/> | minus<br><br><i>abzüglich</i>  | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i> |
|                          | <b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b><br><i>Mindest- und Höchstzinssatz</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | Minimum Rate of Interest (floor) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Mindestzinssatz (floor) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i> | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i> |
| <input type="checkbox"/> | Maximum Rate of Interest (cap) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Höchstzinssatz (cap) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i>      | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i> |
|                          | <b>Interest Amount</b><br><i>Zinsbetrag</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | Outstanding aggregate principal amount<br><i>Ausstehender Gesamtnennbetrag</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | Specified denomination<br><i>Festgelegte Stückelung</i>  |   |
|                          | <b>Notification of Rate of Interest and Interest Amount</b><br><i>Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | Interest determination in advance<br><i>Zinsfestlegung im Vorhinein</i>  |   |
|                          | Notification to  | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock                    |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  | <i>Benachrichtigung an</i>   | Exchange(s)<br><br>[Clearing System]<br>[Zahlstelle(n)][Börs<br>e(n)]  |
|  |  | Date of notification<br><br><i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>            | [[second]][n-th]<br>Business Day prior<br>to the relevant<br>Interest Period] [first<br>day of relevant<br>Interest<br>Period][insert other<br>date]<br><br>[[zweiter]][n-ter]<br>Geschäftstag vor<br>Beginn der<br>jeweiligen<br>Zinsenlaufperiode]<br>[erster Tag der<br>jeweiligen<br>Zinsenlaufperiode][<br>anderer Zeitpunkt<br>einfügen] |
|  |  | Interest determination in arrears<br><i>Zinsfestlegung im Nachhinein</i> |  |
|  |  | Notification to<br><br><i>Benachrichtigung an</i>                        | [Clearing<br>System][Paying<br>Agent(s)][Stock<br>Exchange(s)]<br><br>[Clearing System]<br>[Zahlstelle(n)][Börs<br>e(n)]   |
|  |  | Date of notification<br><br><i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>            | [[second]][n-th]<br>Business Day prior<br>to the relevant<br>Interest Period] [first<br>day of relevant<br>Interest<br>Period][insert other<br>date]<br><br>[[zweiter]][n-ter]<br>Geschäftstag vor<br>Beginn der<br>jeweiligen<br>Zinsenlaufperiode]<br>[erster Tag der<br>jeweiligen<br>Zinsenlaufperiode][<br>anderer Zeitpunkt              |

|  |  |  |   |  |
|--|--|--|---|--|
|  |  |  |   | <i>einfügen]</i>   |
|  |  |  | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i> | [Actual/Actual<br>(ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual<br>(ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond<br>Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond<br>Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count<br>Fraction]<br><i>Sonstiger<br/>Zinstagequotient]</i> |

| ☐ | <b>Fix to Floating Rate Notes<sup>9</sup></b><br><i>Fest zu Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen<sup>9</sup></i>   |  |  |
|---|---|--|--|
|   | <b>Fixed Interest</b><br><i>Festzinssatz</i>  |  |  |
|   | Fixed Rate of Interest<br><br><i>Festzinssatz</i>   | [ ] per cent. [ <i>per annum</i> ] [insert other period]<br><br>[ ]% [ <i>per annum</i> ] [ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ]                     |  |
|   | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>  | [ ]  |  |
|   | Fixed Coupon Date(s)<br><i>Festkupontermin(e)</i>   | [ ]  |  |
|   | Frequency of interest payments<br><br><i>Häufigkeit der Zinszahlungen</i>   | [annually][semi-annually][quarterly]<br><br>[ <i>jährlich</i> ][ <i>halbjährlich</i> ][ <i>vierteljährlich</i> ]                                   |  |
|   | First Fixed Coupon Date<br><i>Erster Festkupontermin</i>  | [ ]  |  |
|   | Last Fixed Coupon Date / Last Fixed Interest Payment Date<br><i>Letzter Festkupontermin / Letzter Festzinszahlungstag</i> | [ ]  |  |
|   | Interest Exchange Date<br><i>Zinsenwechselltag</i>  | [ ]  |  |
|   | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>   | [Yes][No]<br>[ <i>Ja</i> ][ <i>Nein</i> ]  |  |
|   | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>   | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond)] |  |

<sup>9</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  | Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> ]                         |
|  | <b>Business Day Convention</b><br><b>Geschäftstagskonvention</b> |  |  |
|  | <input type="checkbox"/>   | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>         | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
|  | <input type="checkbox"/>   | FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                             | [ ] [months/other – specify]<br><i>[ ] [Monate/andere – angeben]</i>   |
|  | <input type="checkbox"/>   | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>                               | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
|  | <input type="checkbox"/>   | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                         | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
|  |  | First/last short / long Interest Period<br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Zinsenlaufperiode</i> | [Not Applicable]<br>[ ]<br><i>[Nicht anwendbar]</i><br>[ ]   |
|  | <b>Floating Interest Rate</b><br><b>Variabler Zinssatz</b>       |  |  |
|  |  | Interest<br><i>Verzinsung</i>  | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br><i>[jährlich]</i><br><i>[halbjährlich]</i><br><i>[vierteljährlich]</i> |
|  |  | Adjustment of Floating Interest Periods<br><i>Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden</i>               | [Yes][No]<br><i>[Ja][Nein]</i>   |
|  |  | Day Count Fraction   | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]  |



|                          |  |   |   |
|--------------------------|--|---|---|
|                          | <i>Zinsentagequotient</i>  |   | [Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction]<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> |
|                          | <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i>                                   |   |   |
| <input type="checkbox"/> | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i> |   | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                     | [ ] [months/other – specify]<br>[ ] [Monate/andere – angeben] | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>                       |   | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                 |   | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
|                          | Frequency of interest payments<br><i>Häufigkeit der Zinszahlung</i>                                |   | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br>[insert Floating Coupon Dates]<br><i>[jährlich]</i><br><i>[halbjährlich]</i><br><i>[vierteljährlich]</i><br><i>[Variable Kupontermine einfügen]</i>         |
|                          | First Floating Coupon Date   |   | [ ]   |

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  |                          | <i>Erster Variabler Kupontermin</i>  |  |
|  |                          | Last Floating Coupon Date<br><i>Letzter Variabler Kupontermin</i>  | [. ]   |
|  |                          | First/last short / long Floating Interest Period<br><br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Variable Zinsenlaufperiode</i> | [Not Applicable]<br>[ ]<br><i>[Nicht anwendbar]</i><br>[ ] |
|  | <input type="checkbox"/> | Reference Interest Rate<br><i>Referenzzinssatz)</i>  | [number]-month<br><i>[Zahl]-Monats</i>                     |
|  | <input type="checkbox"/> | EURIBOR<br><i>EURIBOR</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | LIBOR<br><i>LIBOR</i>  | [insert currency]<br><i>[Währung einfügen]</i>             |
|  | <input type="checkbox"/> | SIBOS<br><i>SIBOS</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | BBSW<br><i>BBSW</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Other reference interest rate<br><i>Anderer Referenzzinssatz)</i>  |  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | Reference Period<br><i>Referenzzeitraum</i>  | [ <i>per annum</i> ][insert other period]<br><br>[ <i>p.a.</i> ][ <i>anderen Zeitraum einfügen</i> ]   |
|  | Reference Time<br><i>Referenzzeit</i>  | [11.00 a.m.][insert other time]<br><br>[11.00][ <i>andere Uhrzeit einfügen</i> ]   |
|  | Time-zone<br><i>Zeitzone</i>   | [ ]  |
|  | Roundings<br><i>Rundungen</i>  | [thousands] [ten thousands] [hundred thousands] [insert other rounding]<br><br>[ <i>Tausendstel</i> ]<br>[ <i>Zehntausendstel</i> ][ <i>Hunderttausendstel</i> ][ <i>andere Rundungsregel einfügen</i> ] |
|  | Reference Banks<br><i>Referenzbanken</i>   | [ ]  |
|  | Relevant Currency<br><i>Maßgebliche Währung</i>  | [ ]  |
|  | Financial Centres<br><i>Finanzzentren</i>  | [ ]  |
|  | <input type="checkbox"/> [insert relevant currency] CMS<br><i>[maßgebliche Währung einfügen] CMS</i> |  |
|  | Formula<br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin, Number of months, period, time and time zone]<br><br>[ <i>Faktor, Marge, Anzahl der Monate, Laufzeit, Zeit und Zeitzone einfügen</i> ]   |
|  | <i>Reference Banks</i><br><i>Referenzbanken</i>  | [ ]  |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | HICP<br><i>HVPI</i>  |   |
|                          | Formula<br><br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin and Period]<br><br><i>[Faktor, Marge und Zeitraum einfügen]</i>                      |
|                          | Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions)<br><br><i>Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Emissionsbedingung definierten)</i> | [insert fallback provisions][Not Applicable]<br><br><i>[Feststellungsmethode einfügen][Nicht anwendbar]</i> |
|                          | <b>Interest Period</b><br><i>Zinsenlaufperiode</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | three months<br><i>drei Monate</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | six months<br><i>sechs Monate</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | twelve months<br><i>zwölf Monate</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | Other Period<br><i>Sonstige Periode</i>  | [ ]   |
|                          | <b>Margin</b><br><i>Marge</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> | flat<br><i>keine</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | plus<br><br><i>zuzüglich</i>   | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br><i>[ ]% per annum</i>   |
| <input type="checkbox"/> | minus<br><br><i>abzüglich</i>  | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br><i>[ ]% per annum</i>   |

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  |                          | <b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b><br><i>Mindest- und Höchstzinssatz</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Minimum Rate of Interest (floor) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Mindestzinssatz (floor) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i> | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>  |
|  | <input type="checkbox"/> | Maximum Rate of Interest (cap) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Höchstzinssatz (cap) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i>      | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>  |
|  |                          | <b>Notification of Rate of Interest and Interest Amount</b><br><br><i>Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag</i>                                     |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Interest determination in advance<br><br><i>Zinsfestlegung im Vorhinein</i>  |  |
|  |                          | Notification to<br><br><i>Benachrichtigung an</i>  | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock Exchange(s)]<br><br><i>[Clearing System] [Zahlstelle(n)][Börse(n)]</i>  |
|  |                          | Date of notification<br><br><i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>  | [[second][n-th] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][insert other date]<br><br><i>[[zweiter][n-ter] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode][anderer Zeitpunkt einfügen]</i> |

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  | <input type="checkbox"/> | Interest determination in arrears<br><i>Zinsfestlegung im Nachhinein</i> |  |
|  |                          | Notification to<br><br><i>Benachrichtigung an</i>                        | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock Exchange(s)]<br><br><i>[Clearing System] [Zahlstelle(n)][Börse(n)]</i>  |
|  |                          | Date of notification<br><br><i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>            | [[second][n-th] Business Day prior to the expiry of relevant Interest Period] [second][n-th] Business Day prior to the [Coupon Date][Interest Payment Date of the relevant Interest Period][insert other date]<br><br><i>[[zweiter][n-ter] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiter][n-ter] Geschäftstag vor dem [Kupontermin][Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [anderer Zeitpunkt einfügen]</i> |

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
| <input type="checkbox"/> | <b>Floating to Fix Rate Notes<sup>10</sup></b><br><i>Variabel zu Fest verzinsliche Schuldverschreibungen<sup>10</sup></i> |   |
|                          | <b>Floating Interest Rate</b><br><b>Variabler Zinssatz</b>  |   |
|                          | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>  | [ ]   |
|                          | Frequency of interest payments<br><i>Häufigkeit der Zinszahlung</i>   | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br><i>[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]</i>  |
|                          | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>   | [Yes][No]<br><i>[Ja][Nein]</i>  |
|                          | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>   | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction]<br><i>Sonstiger Zinstagequotient]</i> |

<sup>10</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|                          |   |  |   |
|--------------------------|---|--|---|
|                          | <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i>  |  |   |
| <input type="checkbox"/> | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>          |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                              | [ ] [months/other – specify]<br><i>[ ] [Monate/andere – angeben]</i> | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>                                |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                          |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
|                          | Floating Coupon Dates<br><i>Variable Kupontermine</i>   |  | [annually] [semi-annually] [quarterly]<br>[insert Floating Coupon Dates]<br><i>[jährlich]<br/>[halbjährlich]<br/>[vierteljährlich]<br/>[Variable Kupontermine einfügen]</i> |
|                          | Interest Exchange Date<br><i>Zinsenwechselltag</i>  |  | [ ]   |
|                          | First Floating Coupon Date<br><i>Erster Variabler Kupontermin</i>   |  | [ ]   |
|                          | Last Floating Coupon Date / Interest Payment Date<br><i>Letzter Variabler Kupontermin / Zinszahlungstag</i> |  | [ ]   |



|  |                          |  |   |
|--|--------------------------|--|---|
|  |                          | First/last short / long Floating Interest Period<br><br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Variable Zinsenlaufperiode</i> | [Not Applicable]<br>[ ]<br><br>[Nicht anwendbar]<br>[ ]   |
|  |                          | <b>Rate of Interest</b><br><b>Zinssatz</b>   |   |
|  | <input type="checkbox"/> | Reference Interest Rate<br><i>Referenzzinssatz</i>   | [number]-month<br>[Zahl]-Monats   |
|  | <input type="checkbox"/> | EURIBOR<br><i>EURIBOR</i>  |   |
|  | <input type="checkbox"/> | LIBOR<br><i>LIBOR</i>  | [insert currency]<br>[Währung einfügen]   |
|  | <input type="checkbox"/> | SIBOS<br><i>SIBOS</i>  |   |
|  | <input type="checkbox"/> | BBSW<br><i>BBSW</i>  |   |
|  | <input type="checkbox"/> | Other (specify)<br><i>Sonstige (angeben)</i>   | [ ]   |
|  |                          | Reference Period<br><br><i>Referenzzeitraum</i>  | [per annum][insert other period]<br><br>[p.a.][anderen Zeitraum einfügen]   |
|  |                          | Reference Time<br><br><i>Referenzzeit</i>  | [11 a.m.][insert other time]<br><br>[11.00][andere Uhrzeit einfügen]  |
|  |                          | Time-zone<br><br><i>Zeitzone</i>   | [ ]   |
|  |                          | Roundings<br><br><i>Rundungen</i>  | [thousands] [ten thousands] [hundred thousands] [insert other rounding]<br><br>[Tausendstel] [Zehntausendstel][Hunderttausendstel][andere Rundungsregel einfügen] |

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
|                          | Reference Banks<br><i>Referenzbanken</i>   | [ ]  |
|                          | Relevant Currency<br><i>Maßgebliche Währung</i>  | [ ]  |
|                          | Financial Centres<br><i>Finanzzentren</i>  | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> | [insert relevant currency] CMS<br><i>[maßgebliche Währung einfügen] CMS</i>  |  |
|                          | Formula<br><br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin, Number of months, period, time and time zone]<br><br><i>[Faktor, Marge, Anzahl der Monate, Laufzeit, Zeit und Zeitzone einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> | HICP   |  |
|                          | Formula<br><br><i>Formel</i>   | [insert Factor, Margin and Period]<br><br><i>[Faktor, Marge und Zeitraum einfügen]</i>   |
|                          | Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions)<br><br><i>Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Emissionsbedingung definierten)</i> | [insert fallback provisions][Not Applicable]<br><br><i>[Feststellungsmethode einfügen][Nicht anwendbar]</i>  |
|                          | <b>Floating Interest Period</b><br><i>Variable Zinsenlaufperiode</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | three months<br><i>drei Monate</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | six months<br><i>sechs Monate</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | twelve months<br><i>zwölf Monate</i>   |  |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | Other<br><i>Sonstige</i>   | [ ]   |
|                          | <b>Margin</b><br><b>Marge</b>  |   |
| <input type="checkbox"/> | flat<br><i>keine</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> | plus<br><br><i>zuzüglich</i>   | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
| <input type="checkbox"/> | minus<br><br><i>abzüglich</i>  | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
|                          | <b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b><br><b>Mindest- und Höchstzinssatz</b>  |   |
| <input type="checkbox"/> | Minimum Rate of Interest (floor) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Mindestzinssatz (floor) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i> | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Maximum Rate of Interest (cap) [for [first][n-th] Interest Period]<br><br><i>Höchstzinssatz (cap) [für die [erste][n-te] Zinsenlaufperiode]</i>      | [ ] per cent. <i>per annum</i><br><br>[ ]% <i>per annum</i>   |
|                          | <b>Notification of Rate of Interest and Interest Amount</b><br><br><b>Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag</b>                                     |   |
| <input type="checkbox"/> | Interest determination in advance<br><i>Zinsfestlegung im Vorhinein</i>  |   |
|                          | Notification to<br><br><i>Benachrichtigung an</i>  | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock Exchange(s)]<br><br><i>[Clearing System] [Zahlstelle(n)][Börse(n)]</i> |
|                          | Date of notification   | [[second][n-th] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant                      |

|  |                          |  |   |
|--|--------------------------|--|---|
|  |                          | <i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>  | Interest Period][insert other date]<br><br>[[zweiter]][n-ter] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode][ anderer Zeitpunkt einfügen]              |
|  | <input type="checkbox"/> | Interest determination in arrears<br><i>Zinsfestlegung im Nachhinein</i> |   |
|  |                          | Notification to<br><br><i>Benachrichtigung an</i>                        | [Clearing System][Paying Agent(s)][Stock Exchange(s)]<br><br>[Clearing System] [Zahlstelle(n)][Börse(n)]  |
|  |                          | Date of notification   | [[second]][n-th] Business Day prior to the expiry of relevant Interest Period] [second][n-th] Business Day prior to the [Coupon Date][Interest Payment Date of the relevant Interest Period][insert other date] |

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
|  |  | <i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>   | [[zweiter][n-ter] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiter][n-ter] Geschäftstag vor dem [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [anderer Zeitpunkt einfügen] |
|  |  | <b>Fixed Interest</b><br><i>Festzinssatz</i>  |   |
|  |  | Fixed Rate of Interest<br><br><i>Festzinssatz</i>   | [ ] per cent. [per annum] [inser other period]<br><br>[ ]% [per annum] [anderen Zeitraum einfügen]  |
|  |  | Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>  | [ ]   |
|  |  | Fixed Coupon Date(s)<br><i>Fest Kupontermin(e)</i>  | [ ]   |
|  |  | Frequency of interest payments<br><br><i>Häufigkeit der Zinsenzahlung</i>                           | [annually][semi-annually][quarterly]<br><br>[jährlich][halbjährlich][vierteljährlich]   |
|  |  | First Fixed Coupon Date / Interest Payment Day<br><i>Erster Festkupontermin / Zinsenzahlungstag</i> | [ ]   |
|  |  | Last Fixed Coupon Date / Interest Payment Day<br><i>Letzter Festkupontermin / Zinsenzahlungstag</i> | [ ]   |
|  |  | Adjustment of Interest Periods<br><i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>                           | [Yes][No]<br>[Ja][Nein]   |
|  |  | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>   | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]   |

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  |  | [Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction]<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> |
| <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i> |  |  |   |
| <input type="checkbox"/>   | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>                   |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/>   | FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                                       | [ ] [months/other – specify]<br><i>[ ] [Monate/andere – angeben]</i> | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/>   | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>   |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/>   | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                                   |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
|  | Interest Payment Date preceding the Maturity Date<br><i>Zinszahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht</i>       |  | [ ]   |
|  | First/last short / long Fixed Interest Period<br><i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Festzinsenlaufperiode</i> |  | [Not Applicable]<br>[ ]<br><i>[Nicht anwendbar]</i><br>[ ]  |

| □ | <b>Zero Coupon Notes<sup>11</sup></b><br><i>Nullkupon-Schuldverschreibungen<sup>11</sup></i> |  |
|---|--|--|
|   | Different Amortisation Yield<br><br>Unterschiedliche Emissionsrenditen                       | [Not Applicable]<br>[Insert applicable provisions]<br><br>[Nicht anwendbar]<br>[relevante Bestimmungen einfügen] |

<sup>11</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

| <b>Accrual of Interest and Default Interest</b><br><i>Zinsenlauf und Verzugszinsen</i> |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/>   | Principal amount<br><i>Nennbetrag</i>          |  |
| <input type="checkbox"/>   | Redemption amount<br><i>Rückzahlungsbetrag</i> |  |



**PAYMENTS (§ 5)**

**ZAHLUNGEN (§ 5)**

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  | Recipient of payments<br><br><i>Zahlungsempfänger</i>  |  | [Clearing System][Paying Agent][depository bank]<br><br><i>[Clearing System][Zahlstelle][depotführende Bank]</i> |
|  | Against surrender of Global Note / Certificate<br><br><i>Gegen Vorlage der Globalurkunde / Sammelurkunde</i>   |  | [Applicable][Not applicable]<br><br><i>[Anwendbar][Nicht anwendbar]</i>  |
| <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i> |  |  |  |
| <input type="checkbox"/>   | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>             |  | [applicable Interest Periods]<br><br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
| <input type="checkbox"/>   | FRN Convention (specify period(s))<br><br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                             | [ ] [months/other – specify]<br><br><i>[ ] [Monate/andere – angeben]</i> | [applicable Interest Periods]<br><br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
| <input type="checkbox"/>   | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>                                   |  | [applicable Interest Periods]<br><br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
| <input type="checkbox"/>   | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                             |  | [applicable Interest Periods]<br><br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>  |
| <b>Payment Business Day</b><br><i>Zahltag</i>                    |  |  |  |
| <input type="checkbox"/>   | Business Day (as defined in § 1(5))<br><i>Geschäftstag (wie in § 1 Absatz 5 definiert)</i>                     |  |  |
| <input type="checkbox"/>   | TARGET   |  |  |
| <input type="checkbox"/>   | Other (specify all relevant financial centres)<br><i>Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)</i> | [ ]  |  |

| <b>REDEMPTION (§ 6)</b><br><b>RÜCKZAHLUNG (§ 6)</b>  |  |                   |
|--|--|-------------------|
| <b>Redemption at Maturity</b><br><i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i>  |  |                   |
| <input type="checkbox"/>   | Maturity Date<br><i>Rückzahlungstag</i>  | [ ]               |
| <input type="checkbox"/>   | Redemption Month and Redemption Year<br><i>Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr</i>              | [ ]               |
| <b>Final Redemption Amount / Rate</b><br><i>Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungskurs</i>                            |  |                   |
| <input type="checkbox"/>   | Principal amount<br><i>Nennbetrag</i>  |                   |
| <input type="checkbox"/>   | Final Redemption Amount<br><i>Rückzahlungsbetrag</i>   | [ ]               |
| <input type="checkbox"/>   | Final Redemption Rate<br><i>Rückzahlungskurs</i>   | [ ]               |
| <b>Early Redemption</b><br><i>Vorzeitige Rückzahlung</i>   |  |                   |
| <b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b><br><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b>        |  |                   |
| <input type="checkbox"/>   | Early Redemption Amount<br><i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>                                   |                   |
|  | <input type="checkbox"/> Prior to the CRR entering into force<br><i>Vor Inkrafttreten der CRR</i>  |                   |
|  | <input type="checkbox"/> After the CRR entered into force<br><i>Nach dem Inkrafttreten der CRR</i> |                   |
| <input type="checkbox"/>   | Early Redemption Rate<br><i>Vorzeitiger Rückzahlungskurs</i>                                       |                   |
| <b>Early Redemption for Regulatory Reasons</b><br><b>Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen</b> |  |                   |
|  | Exclusion from own funds in full   | [Applicable] [Not |

|  |                          |  |  |
|--|--------------------------|--|--|
|  |                          | <i>Vollständiger Ausschluss aus den Eigenmitteln</i>   | applicable]<br>[Anwendbar] [Nicht<br>Anwendbar]                      |
|  |                          | Regulatory conditions prior to CRR entering into force<br><i>Aufsichtsrechtliche Bedingungen vor Inkrafttreten der CRR</i>                     | [Applicable] [Not<br>applicable]<br>[Anwendbar] [Nicht<br>anwendbar] |
|  |                          | Minimum Notice<br><i>Mindestkündigungsfrist</i>  | [ ]  |
|  | <input type="checkbox"/> | Days<br><i>Tage</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Business Days<br><i>Geschäftstage</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | (as defined in § 1 (Definitions))<br><i>(wie in § 1 (Definitionen) definiert)</i>  |  |
|  |                          | Maximum Notice<br><i>Höchstkündigungsfrist</i>   | [ ]  |
|  | <input type="checkbox"/> | Days<br><i>Tage</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | Business Days<br><i>Geschäftstage</i>  |  |
|  | <input type="checkbox"/> | (as defined in § 1 (Definitions))<br><i>(wie in § 1 (Definitionen) definiert)</i>  |  |
|  |                          | <b>Early Redemption at the Option of the Issuer<sup>12</sup></b><br><b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin<sup>13</sup></i></b> | [Yes/No]<br>[Ja/Nein]  |
|  |                          | Minimum Call Redemption Amount <sup>13</sup><br><i>Mindestrückzahlungsbetrag<sup>14</sup></i>  | [ ]  |
|  |                          | Increased Call Redemption Amount<br><i>Erhöhter Rückzahlungsbetrag</i>   | [ ]  |
|  |                          | Call Redemption Date(s)<br><i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>  | [ ]  |
|  |                          | Call Redemption Amount(s)  | [ ]  |

<sup>12</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

<sup>13</sup> Only applicable for Bearer Notes.  
*Nur bei Inhaberschuldverschreibungen anwendbar.*

|  |                          |  |                       |
|--|--------------------------|--|-----------------------|
|  |                          | Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)   |                       |
|  |                          | Minimum Notice<br><i>Mindestkündigungsfrist</i>  | [ ]                   |
|  | <input type="checkbox"/> | Days<br><i>Tage</i>  |                       |
|  | <input type="checkbox"/> | Business Days<br><i>Geschäftstage</i>  |                       |
|  | <input type="checkbox"/> | (as defined in § 1 (Definitions))<br><i>(wie in § 1 (Definitionen) definiert)</i>                  |                       |
|  |                          | Maximum Notice<br><i>Höchstkündigungsfrist</i>   | [ ]                   |
|  | <input type="checkbox"/> | Days<br><i>Tage</i>  |                       |
|  | <input type="checkbox"/> | Business Days<br><i>Geschäftstage</i>  |                       |
|  | <input type="checkbox"/> | (as defined in § 1 (Definitions))<br><i>(wie in § 1 (Definitionen) definiert)</i>                  |                       |
| <b>Early Redemption at the Option of a Holder<sup>14</sup></b><br><b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers<sup>15</sup></i></b> |                          |  | [Yes/No]<br>[Ja/Nein] |
|  |                          | Optional Early Redemption Date(s)<br><i>Wahlrückzahlungstag(e)</i>                                 | [ ]                   |
|  |                          | Optional Early Redemption Amount(s) / Rate(s)<br><i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge / -kurs(e)</i> | [ ]                   |
|  |                          | Minimum Notice<br><i>Mindestkündigungsfrist</i>  | [ ]                   |
|  |                          | Maximum Notice<br><i>Höchstkündigungsfrist</i>   | [ ]                   |
| <b>Zero Coupon Notes</b><br><b><i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></b>  |                          |  |                       |
|  | <input type="checkbox"/> | Addition of accrued interest<br><i>Aufzinsung</i>  |                       |
|  |                          | Reference Price  | [ ]                   |

<sup>14</sup> If not applicable, the following items may be deleted.  
*Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

|  |                          |  |     |
|--|--------------------------|--|-----|
|  |                          | <i>Referenzpreis</i>   |     |
|  |                          | Amortisation Yield<br><i>Emissionsrendite</i>                                    | [ ] |
|  |                          | Issue Date<br><i>Tage der Begebung</i>   | [ ] |
|  | <input type="checkbox"/> | Deduction of unaccrued interest<br><i>Abzinsung</i>                              |     |
|  |                          | Amortisation Yield<br><i>Emissionsrendite</i>                                    | [ ] |
|  |                          | <b>Rounding of Redemption Amounts</b><br><i>Rundung von Rückzahlungsbeträgen</i> | [ ] |

|                          |  |  |   |
|--------------------------|--|--|---|
|                          | Day Count Fraction<br><i>Zinsentagequotient</i>  |  | [Actual/Actual (ICMA Rule 251)]<br>[Actual/Actual (ISDA)]<br>[Actual/365 (Fixed)]<br>[Actual/360]<br>[30/360 (Bond Basis)]<br>[30E/360 (Eurobond Basis)]<br>[360/360]<br>[Other Day Count Fraction<br><i>Sonstiger Zinstagequotient</i> ] |
|                          | <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i>                                   |  |   |
| <input type="checkbox"/> | Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i> |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>                     | [ ] [months/other – specify]<br><i>[ ] [Monate/andere – angeben]</i> | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Following Business Day Convention<br><i>Folgende Geschäftstagskonvention</i>                       |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>                 |  | [applicable Interest Periods]<br><i>[anwendbare Zinsenperioden]</i>   |

**AGENTS (§ 7)****BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)**

|                          |   |  |
|--------------------------|---|--|
|                          | Fiscal Agent<br><i>Emissionsstelle</i>  | [Deutsche Bank<br>Aktiengesellschaft]<br>[Raiffeisen Bank<br>International AG] |
| <input type="checkbox"/> | Swiss Paying Agent(s)   | [insert name and<br>address]   |
|                          | <i>Schweizer Zahlstelle(n)</i>  | <i>[Name und Adresse<br/>einfügen]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Calculation Agent   | [insert name and<br>address]   |
|                          | <i>Berechnungsstelle</i>  | <i>[Name und Adresse<br/>einfügen]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Paying Agents <sup>15</sup>   | [insert name and<br>address]   |
|                          | <i>Zahlstellen<sup>16</sup></i>   | <i>[Name und Adresse<br/>einfügen]</i>   |
| <input type="checkbox"/> | Additional Paying Agent(s)/specified office(s)<br><i>Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i> | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> | Other Agents<br><i>Andere Beauftragte</i>   | [ ]  |

<sup>15</sup> Only applicable for Bearer Notes.  
*Nur bei Inhaberschuldverschreibungen anwendbar.*



**TAXATION (§ 8)****STEUERN (§ 8)**

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | Draft legislation initiated by Swiss Federal Council<br><br><i>Vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegter Entwurf</i> | [Applicable]<br>[•]<br>[Anwendbar]<br>[•] |
|--|--|---|

**EVENTS OF DEFAULT (§ 10)*****KÜNDIGUNG (§ 10)***

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> | Fiscal Agent<br><i>Emissionsstelle</i>                           |
| <input type="checkbox"/> | Swiss Principal Paying Agent<br><i>Schweizer Hauptzahlstelle</i> |

**SUBSTITUTION (§ 11)****ERSETZUNG (§ 11)**

|                          |   |  |
|--------------------------|---|--|
| <input type="checkbox"/> | Issuer guarantee<br><i>Garantie der Emittentin</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | Substitute Debtor to have the same rating as the Issuer<br><i>Nachfolgeschuldnerin hat dasselbe Rating wie die Emittentin</i> |  |
| <input type="checkbox"/> | Fiscal Agent<br><i>Emissionsstelle</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | Swiss Principal Paying Agent<br><i>Schweizer Hauptzahlstelle</i>  |  |

| <b>AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)</b><br><b>ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)</b> |   |  |
|---|---|--|
| <input type="checkbox"/>  | Applicable<br><i>Anwendbar</i>  |  |
| <input type="checkbox"/>  | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>                                |  |
| <input type="checkbox"/>  | Intentionally left blank<br><i>Absichtlich frei gelassen</i>            |  |
| <b>Appointment of Holders' Representative</b><br><b><i>Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger</i></b>                |   |  |
| <input type="checkbox"/>  | By resolution passed by Holders<br><i>Durch Beschluss der Gläubiger</i> |  |
| <input type="checkbox"/>  | In the Conditions<br><i>In den Bedingungen</i>                          |  |

**FURTHER ISSUANCES (§13)*****BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (§13)***

|                          |  |     |
|--------------------------|--|-----|
| <input type="checkbox"/> | Applicable<br><i>Anwendbar</i>   |     |
|                          | Last Issue Date for issues of further Subordinated Notes<br><i>Letzter Emissionstag für die Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen</i> | [ ] |
| <input type="checkbox"/> | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>   |     |
| <input type="checkbox"/> | Fiscal Agent<br><i>Emissionsstelle</i>   |     |
| <input type="checkbox"/> | Swiss Principal Paying Agent<br><i>Schweizer Hauptzahlstelle</i>   |     |

**NOTICES (§ 14)**

**MITTEILUNGEN (§ 14)**

| <b>Place and medium of publication</b><br><i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i> |  |   |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/>   | Clearing System<br><i>Clearing System</i>  |   |
| <input type="checkbox"/>   | Custody Administration of Issuer / in appropriate manner<br><i>Depotverwaltung der Emittentin / in geeigneter Weise</i>  | [ ]   |
|  | Medium<br><i>Medium</i>  | [ ]   |
|  | Deemed publication (pursuant to sub-paragraph 1)<br><i>Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz 1)</i>   |   |
|  | Number of days<br><i>Anzahl der Tage</i>   | [ ]   |
|  | Country<br><i>Land</i>   | [ ]   |
| <input type="checkbox"/>   | Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange)<br><i>Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert</i> | [ ]   |
| <input type="checkbox"/>   | No listing<br><i>Keine Börsennotierung</i>   |   |
| <input type="checkbox"/>   | Website of the Issuer<br><i>Website der Emittentin</i>   |   |
| <input type="checkbox"/>   | Newspaper<br><i>Tageszeitung</i>   | [specify name and country of newspaper]<br><br><i>[Namen und Land der Tageszeitung angeben]</i> |
| <input type="checkbox"/>   | Other (specify)<br><i>Sonstige (angeben)</i>   | [ ]   |
|  | Deemed publication (pursuant to sub-paragraph 3)<br><i>Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz 3)</i>   |   |

|  |                          |  |                            |
|--|--------------------------|--|----------------------------|
|  | <input type="checkbox"/> | Notice period<br><i>Mitteilungsfrist</i> | [7 days][●]<br>[7 Tage][●] |
|--|--------------------------|--|----------------------------|

**FINAL PROVISIONS (§15)****SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§15)**

|                          |  |                              |
|--------------------------|--|------------------------------|
|                          | <b>Jurisdiction</b><br><i>Gerichtsstand</i>  |                              |
| <input type="checkbox"/> | Notes offered in Austria<br><i>Angebot nach Österreich</i>   |                              |
|                          | <b>Applicable Law</b><br><i>Anwendbares Recht</i>  |                              |
| <input type="checkbox"/> | Custody with an ICSD<br><i>Verwahrung bei einem ICSD</i>   |                              |
| <input type="checkbox"/> | Custody pursuant to Austrian Depotgesetz<br><i>Verwahrung nach österreichischem Depotgesetz</i>      |                              |
| <input type="checkbox"/> | Custody with SIX SIS AG<br><i>Verwahrung bei SIX SIS AG</i>  |                              |
|                          | <b>LANGUAGE OF CONDITIONS<sup>16</sup></b><br><b><i>SPRACHE DER BEDINGUNGEN<sup>16</sup></i></b>     |                              |
| <input type="checkbox"/> | German only<br><i>Ausschließlich Deutsch</i>   |                              |
| <input type="checkbox"/> | English only<br><i>Ausschließlich Englisch</i>   |                              |
| <input type="checkbox"/> | English and German (English controlling)<br><i>Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)</i> |                              |
| <input type="checkbox"/> | German and English (German controlling)<br><i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i>   |                              |
|                          | <b>Process Agent</b>   | [Applicable][Not applicable] |

<sup>16</sup> 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 in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or the Republic of Austria, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, or the Republic of Austria, 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 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 Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland oder der Republik Österreich angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland oder der Republik Österreich 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 Emittentin erhältlich sein.*



|  |                                   |   |
|--|-----------------------------------|---|
|  | <i>Zustellungsbevollmächtiger</i> | <i>[Anwendbar][Nicht<br/>anwendbar]</i> |
|--|-----------------------------------|---|

**Part II.: OTHER INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

| <b>Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer</b><br><i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i> |  |  |
|---|--|--|
| <input type="checkbox"/>  | Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.<br><br><i>Mit Ausnahme der im Prospekt unter "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") angesprochenen Interessen besteht bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot.</i> |  |
| <input type="checkbox"/>  | Other interests<br><i>Andere Interessen</i>  | [specify other interests]<br><i>[andere Interessen angeben]</i>            |
| <b>[Reasons for the offer]<sup>17</sup></b><br><i>Gründe für das Angebot<sup>17</sup></i>   |  |  |
|   | Reasons for the offer  | [as set out in the Securities Note][specify other reasons]                 |
|   | <i>Gründe für das Angebot</i>  | <i>[wie in der Wertpapierbeschreibung angeben][andere Gründe einfügen]</i> |
|   | Estimated net proceeds <sup>18</sup><br><i>Geschätzter Nettoerlös<sup>18</sup></i>   | [ ]  |
|   | Estimated total expenses of the issue <sup>19</sup><br><i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission<sup>19</sup></i>  | [ ]  |

<sup>17</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Securities Note. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not to be completed in the case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 which are not derivative securities.

*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" in der Wertpapierbeschreibung. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt.*

<sup>18</sup> If the Notes are derivative securities (i. e. if the final redemption amount may be different than 100 per cent. of the principal amount of a Note) it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.

*Sofern es sich um derivative Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennbetrags sein muss) handelt, sind Angaben zu dem Geschätzten Nettoerlös nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

<sup>19</sup> If the Notes are derivative applies it is only necessary to include disclosure of estimated total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.

*Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

|  |  |                         |
|--|--|-------------------------|
| <b>Selling Restrictions</b><br><i>Verkaufsbeschränkungen</i>                     |  |                         |
| <input type="checkbox"/>   | TEFRA C<br><i>TEFRA C</i>  |                         |
| <input type="checkbox"/>   | TEFRA D<br><i>TEFRA D</i>  |                         |
| <input type="checkbox"/>   | Neither TEFRA C nor TEFRA D<br><i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i> |                         |
| ECB-eligible Security <sup>20</sup><br><i>EZB-fähige Sicherheit<sup>20</sup></i> |  | [Yes][No]<br>[Ja][Nein] |
| <b>Securities Identification Numbers</b><br><i>Wertpapierkennnummern</i>         |  |                         |
| <input type="checkbox"/>   | ISIN<br><i>ISIN</i>  | [ ]                     |
| <input type="checkbox"/>   | Common Code<br><i>Common Code</i>                                | [ ]                     |
| <input type="checkbox"/>   | German Securities Code<br><i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>      | [ ]                     |
| <input type="checkbox"/>   | Any other securities number<br><i>Sonstige Wertpapiernummer</i>  | [ ]                     |

<sup>20</sup> Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper), and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. **[Include this text if "yes" selected in which case the Notes must be issued in NGN form.]**

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

*Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer eingetragen) werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden. [Text einfügen, wenn "Ja" gewählt wurde, in diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen als NGN emittiert werden.]*

*Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen sollen dann bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer eingetragen) werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.*

|   |  |
|---|--|
| <b>Yield<sup>21</sup></b><br><i>Rendite<sup>21</sup></i>  |  |
| Yield<br><i>Rendite</i>   | [ ]  |
| <b>Historic Interest Rates<sup>22</sup></b><br><i>Zinssätze der Vergangenheit<sup>22</sup></i>  |  |
| <p>Details of historic [EURIBOR][[Currency]LIBOR][SIBOS][BBSW][insert relevant currency] [CMS] [HICP] [OTHER REFERENCE [INTEREST] RATE] [INDEX] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page][Specify details here]</p> <p><i>Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][[Währung]LIBOR][SIBOS][BBSW] [maßgebliche Währung einfügen][CMS][HVPI][ANDERER REFERENZ[ZINS]SATZ][INDEX] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen] [Einzelheiten hier angeben]</i></p> |  |
| <b>Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying of the interest rate<sup>23</sup></b><br><i>Störungen des Markts oder bei der Abrechnung, die den Basiswert des Zinses beeinflussen<sup>23</sup></i>  |  |
| [insert details here]<br><i>[Einzelheiten hier einfügen]</i>  |  |
| <b>Adjustment rules relating to events concerning the underlying of the interest rate</b><br><i>Anpassungsregeln in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert des Zinses beeinflussen</i>   |  |
| [insert details here]<br><i>[Einzelheiten hier einfügen]</i>  |  |
| <b>Additional Information for Public Offers<sup>24</sup></b><br><i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote<sup>24</sup></i>  |  |
| Additional Information for Public Offers<br><i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote</i>   | <p>[Applicable] [Not Applicable]</p> <p><i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i></p> |
| <b>[Conditions to which the offer is subject<sup>25</sup></b>   | [ ]  |

<sup>21</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.

*Nur bei festverzinslichen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>22</sup> 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.*

<sup>23</sup> To be completed only if applicable.

*Nur falls anwendbar einzufügen.*

<sup>24</sup> Only applicable in case of a non-exempt offer.

*Nur anwendbar bei einem nicht prospektfreiem Angebot.*

<sup>25</sup> Items 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.8, 5.2, 5.4.1 of Annex V of the Regulation 809/2004 are to be checked for each individual case whether applicable or not. However, in respect of each issue of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 (Annex V), the Issuer shall consider whether one of these items is applicable and, if so, specify the relevant details relating thereto. If not applicable, the following items may be deleted.

*Die Unterpunkte 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.8, 5.2 und 5.4.1 von Anhang V der Verordnung 809/2004 sind für den Einzelfall auf ihre Anwendbarkeit zu prüfen. Bei jeder Emission mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 (Anhang V) hat die*

| <b>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt<sup>25</sup></b>  |     |  |
|--|-----|--|
| Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open<br><i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i>  | [ ] |  |
| Description of the application process<br><i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>   | [ ] |  |
| A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants<br><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>   | [ ] |  |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)<br><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>  | [ ] |  |
| Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes<br><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>  | [ ] |  |
| Manner and date in which results of the offer are to be made public<br><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>  | [ ] |  |
| The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.<br><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>   | [ ] |  |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made<br><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>   | [ ] |  |
| 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.<br><i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots]</i> | [ ] |  |
| <b>Pricing</b>   |     |  |

Emittentin jedoch zu prüfen, ob einer der genannten Unterpunkte anwendbar ist, und falls ja, die entsprechenden Einzelheiten einzufügen. Falls nicht anwendbar können die folgenden Angaben gelöscht werden.

|  |  |   |
|--|--|---|
| <b>Preisfeststellung</b>   |  |   |
|  | Expected price at which the Notes will be offered  | [Not applicable] [Issue Price] [Specify details]                        |
|  | <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>                                 | <i>[Nicht anwendbar]<br/>[Ausgabepreis]<br/>[Einzelheiten einfügen]</i> |
|  | Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser   | [Not applicable][Specify details]                                       |
|  | <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>                                     | <i>[Nicht anwendbar]<br/>[Einzelheiten einfügen]</i>                    |
| <b>Method of distribution</b><br><b>Vertriebsmethode</b>   |  |   |
| <input type="checkbox"/>   | Non-syndicated<br><i>Nicht syndiziert</i>  |   |
| <input type="checkbox"/>   | Syndicated<br><i>Syndiziert</i>  |   |
|  | Date of Subscription Agreement <sup>26</sup><br><i>Datum des Subscription Agreements<sup>26</sup></i>          | [ ]   |
| <b>Management details including form of commitment<sup>27</sup></b><br><b>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme<sup>27</sup></b> |  |   |
|  | Management Group (specify name(s) and address(es))<br><i>Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)</i> | [ ]   |
| <input type="checkbox"/>   | Firm commitment<br><i>Feste Zusage</i>   | [ ]   |
| <input type="checkbox"/>   | No firm commitment / best efforts arrangements<br><i>Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen</i> | [ ]   |
| <b>Commissions</b><br><b>Provisionen</b>   |  |   |
|  | Management/Underwriting Commission (specify)<br><i>Management- und Übernahme provision (angeben)</i>           | [ ]   |

<sup>26</sup> Required only for Notes issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 or derivative securities.

*Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 sowie bei derivativen Wertpapieren, wenn es sich um Schuldverschreibungen handelt, die auf syndizierter Basis begeben werden.*

<sup>27</sup> 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.*

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
|                          | Selling Concession (specify)<br><i>Verkaufsprovision (angeben)</i>   | [ ]  |
|                          | Listing Commission (specify)<br><i>Börsenzulassungsprovision (angeben)</i>   | [ ]  |
|                          | Other (specify)<br><i>Andere (angeben)</i>   | [ ]  |
|                          | <b>Stabilising Dealer/Manager</b><br><b><i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i></b>   |  |
|                          | Stabilising Dealer/Manager<br><i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>   | [insert details][None]<br><i>[Einzelheiten einfügen]</i><br><i>[Keiner]</i>                                  |
|                          | <b>Consent to use the Prospectus</b><br><b><i>Zustimmung zur Prospektverwendung</i></b>  |  |
| <input type="checkbox"/> | Not Applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | No Consent<br><i>Keine Zustimmung</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | Specific Consent<br><i>Besondere Zustimmung</i>  |  |
|                          | Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made<br><i>Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann</i> | [From [•] (inclusive) to [•](exclusive)]<br><i>[Von [•] (einschließlich) bis [•](ausschließlich)]</i>        |
|                          | Jurisdictions<br><i>Jurisdiktionen</i>   | [Germany] [Austria]<br>[Luxembourg]<br><br><i>[Deutschland]</i><br><i>[Österreich]</i><br><i>[Luxemburg]</i> |
|                          | Name[s] and address[es] of the Dealer[s] [and] [or] financial [intermediary] [intermediaries]  | [insert name(s) and address(es) of the relevant Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies)]              |
|                          | <i>Name[n] und Adresse[n] [des Platzeurs] [der Platzeure] [und] [oder] [des Finanzintermediärs] [der Finanzintermediäre]</i>   | <i>[Namen und Adresse(n) der Platzeure / des Platzeurs und/oder des Finanzintermediärs / der</i>             |

|                          |   |  |
|--------------------------|---|--|
|                          |   | <i>Finanzintermediäre einfügen]</i>  |
|                          | <p>Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities, will be published</p> <p><i>Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Prospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden</i></p> | <p>[insert website]</p> <p><i>[Internetseite einfügen]</i></p>   |
|                          | <p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus</p> <p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind</i></p>  | <p>[Not applicable] [specify details]</p> <p><i>[Nicht anwendbar]</i><br/><i>[Einzelheiten einfügen]</i></p>     |
| <input type="checkbox"/> | <p>General Consent</p> <p><i>Generelle Zustimmung</i></p>   |  |
|                          | <p>Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made</p> <p><i>Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann</i></p>   | <p>[From [•] (inclusive) to [•](exclusive)]</p> <p><i>[Von [•] (einschließlich) bis [•](ausschließlich)]</i></p> |
|                          | <p>Jurisdictions</p> <p><i>Jurisdiktionen</i></p>   | <p>[Germany] [Austria]<br/>[Luxembourg]</p> <p><i>[Deutschland]<br/>[Österreich]<br/>[Luxemburg]</i></p>         |
|                          | <p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus</p> <p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind</i></p>  | <p>[Not applicable] [specify details]</p> <p><i>[Nicht anwendbar]</i><br/><i>[Einzelheiten einfügen]</i></p>     |
|                          | <p><b>Admission(s) to Trading and Listing(s)</b></p> <p><b><i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i></b></p>  |  |
|                          | <p>Admission(s) to Trading and Listing(s)</p> <p><i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i></p>  | <p>[Yes][No][Application has been made]</p> <p><i>[Ja][Nein][Zulassungsa ntrag wurde gestellt]</i></p>           |
| <input type="checkbox"/> | <p>Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List</p> <p><i>Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List</i></p>   |  |



|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
| <input type="checkbox"/> | WBAG Vienna Stock Exchange: Second Tier of Regulated Market<br><i>WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> | Other (insert details)<br><i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>  | [ ]  |
|                          | Expected date of admission <sup>28</sup><br><i>Erwarteter Termin der Zulassung<sup>28</sup></i>  | [ ]  |
|                          | Estimate of the total expenses related to admission to trading<br><i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>  | [ ]  |
|                          | 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. <sup>29</sup><br><i>Angabe geregelter 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<sup>29</sup></i>                          | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> | Luxembourg (Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange)<br><i>Luxemburg (Regulierter Markt der Luxemburger Börse)</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | Vienna (Second Tier of Regulated Market of the Vienna Stock Exchange)<br><i>Wien (Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse)</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> | Other (insert details)<br><i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>  |  |
|                          | Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment <sup>30</sup><br><i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung<sup>30</sup></i> | [not applicable] [specify details]<br><br>[nicht anwendbar]<br>[Einzelheiten einfügen] |
|                          | <b>Rating<sup>31</sup></b>   |  |

<sup>28</sup> To be completed only, if known.  
*Nur auszufüllen, sofern bekannt.*

<sup>29</sup> Only to be completed in the case of an increase. In the 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.  
*Nur auszufüllen im Falle einer Aufstockung. 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.*

<sup>30</sup> 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.*

<sup>31</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In the 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 festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

|   |  |
|---|--|
| <p>[The [Programme has/Notes to be issued have] been rated:</p> <p>[S&amp;P's: [•]]</p> <p>[Moody's: [•]]</p> <p>[Fitch: [•]]</p> <p>[[Other]: [•]]</p>   |  |
| <p>[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [insert full name of legal entity which has given the rating] which</p> <p>[is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.]</p> <p>[is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.]</p> <p>[[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.] ]</p> |  |
| <p><b>Rating<sup>31</sup></b></p>   |  |
| <p><i>[Das Programm wurde / die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden] von:</i></p> <p><i>[S&amp;P's: [•]]</i></p> <p><i>[Moody's: [•]]</i></p> <p><i>[Fitch: [•]]</i></p> <p><i>[[Andere]: [•]]</i></p> <p><i>geratet.</i></p>  |  |
| <p><i>[Dieses Rating wurde][Diese Ratings wurden] von [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen] abgegeben. [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen]</i></p> <p><i>[hat [ihren][seinen] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von [•] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.]</i></p> <p><i>[hat [ihren][seinen] Sitz</i></p> <p><i>[in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt, wengleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.]</i></p>   |  |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>[[nicht] in der Europäischen Union und [ist][ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.]]</p>  |  |
|  | <p><b>[Listing:</b><sup>32</sup><br/> <b>[Börsenzulassung:</b><sup>32</sup></p>   |  |
|  | <p>The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from <b>[insert Issue Date for the Notes]</b>) under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG.</p> <p><i>Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem <b>[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]</b>) unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG erforderlich sind.]</i></p>   |  |
|  | <p><b>[Third Party Information</b><br/> <b>Information von Seiten Dritter</b></p>   |  |
|  | <p>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.</p> <p><i>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 – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]</i></p> |  |

**Raiffeisen Bank International AG**

\_\_\_\_\_  
 [Name & title of signatories]  
 [Name und Titel der Unterzeichnenden]

<sup>32</sup> Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.  
 Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

**DESCRIPTION OF COVERED BANK BONDS ACCORDING TO THE AUSTRIAN LAW ON  
COVERED BANK BONDS  
(FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)**

Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) are issued according to the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Bank Bonds, Imperial Law Gazette 1905 No. 213 as amended ("*Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*", hereinafter **Law on Covered Bank Bonds**). The following description of Covered Bank Bonds is based on the Law on Covered Bank Bonds currently in effect, which is subject to change. In particular, there may be a change in the types of assets that are eligible for the cover pool. As a result, the Issuer could be entitled and/or obliged to adapt the composition of the cover pool accordingly.

Covered Bank Bonds may not be issued without the cover stipulated in the Law on Covered Bank Bonds.

The Issuer is obliged to designate appropriate assets which thereafter constitute the cover pool (*Kautions- oder Deckungsstock*) for the Covered Bank Bonds and whose purpose is to create a distinct pool of assets to satisfy the claims of the holders of Covered Bank Bonds and – in particular in case of insolvency of the Issuer – to preferentially satisfy the claims arising out of Covered Bank Bonds (as described below). The cover pool must at any time cover at least the redemption amount and interest of the outstanding Covered Bank Bonds as well as the administration costs which are expected to arise in case of insolvency of the Issuer. The Articles of Association of the Issuer may specify that the fair value (*Verkehrswert*) of the assets must cover at least the discounted present value (*Barwert*) of the Covered Bank Bonds outstanding plus an additional safety margin which has to be determined with due regard to market risks, and which shall amount to at least 2 per cent.

Assets which qualify for the cover pool include (i) claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, (ii) claims and securities which are secured by a pledge that is registered with a public register, (iii) claims against or guaranteed by the Republic of Austria, Austrian provinces or municipalities, a Member State of the European Economic Area, Switzerland and certain of their respective regional governments or local communities if, pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC the competent authorities have assigned to them a risk weighting not exceeding 20 per cent., and (iv) securities issued or guaranteed by any of the aforementioned entities. A separate cover pool may be formed for Covered Bank Bonds covered by assets pursuant to items (iii) and (iv), and for other Covered Bank Bonds.

Further, the Cover Pool may include hedging (derivative) transactions if they serve to hedge future interest rate, foreign exchange or debtor default risks with respect to the relation of the cover pool assets to the Covered Bank Bonds, including in the case of the Issuer's insolvency.

Assets or parts of assets of another credit institution allocated to the cover pool are equivalent to assets of which the Issuer is the creditor, if it has been agreed in writing that they shall be held in trust by such other credit institution for the Issuer and it is ascertained that they comply with the provisions of the Law on Covered Bank Bonds.

If the required coverage is not fully available, for instance in the case of repayment of an asset of the cover pool, or for any other reason, such shortfall shall be met by assets of the Issuer arising out of deposits maintained at a central bank of, or credit institution in, a Member State of the European Economic Area or member state of the OECD (other than states who have applied to restructure, or have during the past five years restructured, their external debt) or by cash (any and all, the Substitute Coverage). The Substitute Coverage must not exceed 15 per cent. of the aggregate amount of the outstanding Covered Bank Bonds.

The Law on Covered Bonds provides that any set-off against assets which belong to the cover pool is prohibited (other than the set-off as between claims arising under one and the same hedging agreement where the entire agreement pertains to the pool).

A Government Commissioner (*Regierungskommissär*) must be appointed who performs the duties provided in the Law on Covered Bank Bonds. The Issuer may dispose of any asset of the cover pool only with the consent of the Government Commissioner.

In the event of insolvency proceedings against the Issuer the insolvency court will appoint a joint attorney (*Kurator*) for the purpose of representing the holders of Covered Bank Bonds, as well as a Special Administrator for the administration of the cover pool. The entire cover pool is to be sold in accordance with the procedure set out in Section 3 of the Law on Covered Bank Bonds to an appropriate credit institution which then assumes all obligations under the Covered Bank Bonds, under the continued joint liability of the Issuer.

Should it be impossible to sell the entire cover pool and should the cover pool not be sufficient to satisfy all

holders of Covered Bank Bonds then the cover pool shall be liquidated (with the consent of the bankruptcy court). In such case all claims under the Covered Bank Bonds shall be deemed due. The claims of the holders of Covered Bank Bonds shall be satisfied from the proceeds on a pro rata basis.

Furthermore, holders of Covered Bank Bonds would also have recourse to any assets of the Issuer outside the cover pool to the extent that their claims arising out of the Covered Bank Bonds are not satisfied. As regards these assets, holders of Covered Bank Bonds would rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer (and eventually also with other secured creditors in respect of any shortfall of such other creditor's security).

## DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Issuer may choose at its discretion to apply the provisions relating to resolutions of Holders under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") for certain issues of Notes. In case the rules relating to resolutions of Holders are applicable, the Holders can agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. 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.

The rules of the SchVG rules are, if applied by the Issuer, 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.

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 may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide 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 an 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.

## SUBSCRIPTION AND SALE

The Issuer and the Dealers have entered into a dealer agreement of even date herewith (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

### Selling Restrictions

#### *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 and any other Dealer shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer(s) will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### *2. Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive*

In relation to each Member State of the European Economic Area 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 the 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:

- (i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of 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 purposes of that Non-exempt Offer;
- (ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (iii) 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
- (iv) 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 (ii) to (iv) 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 to persons 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.

### 3. Slovak Republic

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- a) none of the Notes has been issued or will be issued in the Slovak Republic within the meaning of the Slovak Act on Bonds No. 530/1990 Coll., as amended (the "**Slovak Bonds Act**") and no application for an approval of the terms and conditions of the issue of any of the Notes has been filed with the National Bank of Slovakia;
- b) no public offering of the Notes other than under section 2 (*Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive*) above has been made or will be made within the meaning of the Slovak Act on Securities and Investment Services No. 566/2001 Coll., as amended (the "**Slovak Securities Act**") and no application for an approval of a prospectus for any of the Notes has been filed with the National Bank of Slovakia. Under the Slovak Securities Act, "**public offering**" means any communication to a wider group of persons containing information on the investment securities to be offered and the terms of their acquisition, which is sufficient for an investor to make a decision to purchase or subscribe to these investment securities;
- c) none of the Notes has been admitted or will be admitted to trading on any regulated market in the Slovak Republic or elsewhere and no application for approval of a prospectus for any of the Notes has been filed with the National Bank of Slovakia and no application for admission of any of the Notes to trading on such regulated market in the Slovak Republic has been filed with any organiser of a regulated market in the Slovak Republic; and
- d) no steps may be taken which would result in an approval of the National Bank of Slovakia (or any organiser of a regulated market in the Slovak Republic) being required in respect of the Notes in accordance with the Slovak Bonds Act, the Slovak Securities Act and other laws of the Slovak Republic (as they may be further amended or superseded from time to time).

### 4. Czech Republic

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- a) none of the Notes has been issued or will be issued as a bond within the meaning of the Czech Act on Bonds No. 190/2004 Coll., as amended (the "**Czech Bonds Act**") and no action has been taken or will be taken which would result in the Notes being deemed to have been issued in the Czech Republic;
- b) no public offering of the Notes other than under section 2 (*Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive*) above has been made or will be made within the meaning of the Czech Act on Conducting Business on the Capital Market No. 256/2004 Coll., as amended (the "**Czech Capital Market Act**") and no application for an approval of a prospectus for any of the Notes has been filed with the Czech National Bank. Under the Czech Capital Market Act, "**public offering**" means any communication to a wider group of persons containing information on the investment securities to be offered and the terms of their acquisition, which is sufficient for an investor to make a decision to purchase or subscribe to these investment securities;
- c) none of the Notes has been admitted or will be admitted to trading on any regulated market in the Czech Republic and no application for admission of any of the Notes to trading on such regulated market in the Czech Republic has been filed with any organiser of a regulated market in the Czech Republic; and
- d) no steps may be taken which would result in an approval of the Czech National Bank (or any organiser of a regulated market in the Czech Republic) being required in respect of the Notes in accordance with the Czech Bonds Act, the Czech Capital Market Act and other laws of the Czech Republic (as they may be further amended or superseded from time to time).

### 5. United States of America

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered, sold or delivered within the United States except pursuant to an exemption from, or in

a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further 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 a Note.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4.1(n) of the Dealer Agreement, each Dealer (a) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act; (b) has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and it has and will only offer, sell or deliver any Notes in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (c) has further 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, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (d) has also 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 (the "**Securities Act**") and may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S".

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 restricted period with respect to such Tranche.

Terms used in the above paragraphs 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.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), as indicated in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (a) 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 in bearer form 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 definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (b) 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 in bearer form 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;
- (c) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

- (d) it acknowledges that an offer or sale will be considered to be made in the United States or its possessions if it has an address within the United States or its possessions for the offeree or purchaser of a Note subject to such offer or sale; and
- (e) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in paragraphs (a), (b), (c) and (d) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in paragraphs (a), (b), (c) and (d).

Terms used in the above paragraphs (a) to (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are indicated in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Each Dealer has further represented that it has not advertised or promoted, and will not advertise or promote, directly or indirectly, any Notes in bearer form from or within the United States or its possessions or to prospective purchasers in the United States or its possessions. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

Each issue of index, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

#### *6. Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws*

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) No deposit-taking: in relation to any Notes which have a maturity of less than one year (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;
- (b) Financial Promotion: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the 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
- (c) General Compliance: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### *7. Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws*

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 1 January 2012 it will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in The Netherlands in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive unless:

- (a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors as defined in the Prospectus Directive; or

- (b) standard exemption wording is disclosed as required by article 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht, the "**FMSA**"); or
- (c) such offer is otherwise made in circumstances in which article 5:20(5) of the FMSA is not applicable,

**provided that** no such offer of Notes 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 expressions (i) an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in the Netherlands; and (ii) "**Prospectus Directive**", have the meaning given to them above in the paragraph headed with "**Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive**".

#### *8. Japan*

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Japanese Person or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to any Japanese Person except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph, "**Japanese Person**" shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

#### *9. Hong Kong*

In relation to each Tranche of Notes to be issued by the Issuer under the Programme, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes, except for Notes which are a "**structured product**" as defined in the SFO (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**") – for which additional selling restrictions apply – , other than (i) to "**professional investors**" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a "**Prospectus**" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "**professional investors**" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

#### *10. People's Republic of China*

The Dealers and investors who are citizens of China or residents in China ("**PRC Investors**") have acknowledged that the Prospectus, or the Notes or any material or information contained or incorporated by reference in the Prospectus relating to the Notes, have not been, and will not be submitted to become, approved/verified by or registered with any relevant government authorities under PRC law. Accordingly the Notes may not be offered or sold directly or indirectly in the PRC and the Prospectus may not be supplied to the public in the PRC or used in connection with any offer for subscription or sale of the Notes in the PRC directly or indirectly. The material or information contained or incorporated by reference in the Prospectus relating to the Notes does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities by any person in the PRC. The Notes may only be offered or sold to PRC investors that are authorised to engage in the purchase of Notes of the type being offered or sold.

Each Dealer has represented, warranted and agreed to and with the Issuer that it has not made, and will not make, any offers, promotions, solicitations for sales of or for, as the case may be, any Notes in the PRC, except where permitted by the China Securities Regulatory Commission and other competent authorities or where the activity otherwise is permitted under the PRC law. PRC Investors should note that they themselves are

responsible for informing themselves about observing all legal and regulatory restrictions, obtaining all relevant government regulatory approvals/licenses, verifications and/or registrations from all relevant governmental authorities (including but not limited to the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all the applicable PRC regulations, including but not limited to any relevant PRC foreign exchange regulations and/or foreign investment regulations.

### *11. Singapore*

Each of the Dealers has acknowledged that the Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "SFA") and accordingly, the Notes may not be offered or sold, nor may the Notes be the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase of the Notes be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, (b) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to an offer referred to in Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (c) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. In any case, the Issuer has to consent in writing to any use of the Debt Issuance Programme Prospectus.

Where the Notes are acquired by persons who are relevant persons specified in Section 276 of the SFA, namely:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

the shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within 6 months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- 1) to an institutional investor (under Section 274 of the SFA) or to a relevant person as defined in Section 275(2) of the SFA, or any person pursuant to an offer that is made on terms that such shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or such rights or interest in that trust are acquired at a consideration of not less than S\$200,000 (or its equivalent in a foreign currency) for each transaction, whether such amount is to be paid for in cash or by exchange of securities or other assets and further for corporations, in accordance with the conditions specified in Section 275(1A) of the SFA;
- 2) where no consideration is or will be given for the transfer;
- 3) where the transfer is by operation of law; or
- 4) as specified in Section 276(7) of the SFA.

### *12. Taiwan*

The Notes may be sold to Taiwan domiciled investors purchasing such Notes outside Taiwan but may not be sold, issued or offered in Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorized to offer, sell, give advice regarding or otherwise intermediate the offering and sale of the Notes in Taiwan.

## TAXATION

*The following is a general discussion of certain German, Luxembourg, Austrian, Czech, Slovak, US American, Singaporean tax consequences of the acquisition and ownership of Notes and certain aspects of the EU Savings Tax Directive. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. 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 Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, Austria, Czech Republic, Slovak Republic, the United States of America and Singapore currently in force and as applied on the date of this Document, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect. The information contained within this section are limited to taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.*

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 EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, AUSTRIA, CZECH REPUBLIC, SLOVAK REPUBLIC, UNITED STATES OF AMERICA, SINGAPORE AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

### 1. Taxation in Germany

The information about the German taxation of the Notes issued under this Programme set out in the following section is not exhaustive and is based on current tax laws in force at the time of printing of the Prospectus which may be subject to change at short notice and, within certain limits, also with retroactive effect.

As under this Programme different types of Notes may be issued, the tax treatment of such Notes can be different due to their specific terms. The following section only provides some very generic information on the possible tax treatment of the Notes in Germany and has to be read in conjunction with the more specific information on the taxation as provided in the relevant Final Terms of each tranche of Notes. As a consequence, with regard to specific types of Notes issued under this Programme, the tax consequences of an acquisition, holding, sale and redemption might be more disadvantageous than described below. With regard to certain types of Notes, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Notes will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Notes, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following section. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts are not bound by circulars of the tax authorities and, therefore, may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of instruments, it is not certain that the same reasoning will apply to the Notes due to certain peculiarities of such Notes. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.

Moreover, the following section cannot take into account the individual tax situation of the investor. Therefore, we recommend that prospective investors should ask their own tax adviser for advice on their individual taxation with respect to an acquisition, holding, sale and redemption of the Notes. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the investor. The following statement is, therefore, limited to the provision of a general outline of certain tax consequences in Germany for investors.

#### 1.1 Tax Residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to income taxation (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt of any kind (such as the Notes) and, in general, capital gains.

##### 1.1.1 Taxation if the Notes are held as private assets (*Privatvermögen*)

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

(a) *Income*

The Notes should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act ("**ITA**" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Notes should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 no 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 22 December 2009, as amended on 16 November 2010 and 9 October 2012, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the Issuer become insolvent, and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. However, the Issuer takes the view that losses suffered for other reasons (e.g. because the Notes are linked to a reference value (e.g. Index Linked Notes) and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuers must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view.

Further, pursuant to said tax decree, where full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*) provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 no 7 ITA, unless the terms and conditions of the certificates provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the certificates and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of certificates with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such certificates shall not qualify as a sale-like transaction, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of certificates with instalment payments shall not be tax-deductible if the certificates do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although this tax decree only refers to full risk certificates with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of full risk instruments such as notes (e.g. Instalment Notes).

If the Notes provide for a physical delivery of bonds, shares, interests in funds, shares in exchange-traded-funds ("**ETF-shares**") or other interests, the Notes may qualify as convertible, exchangeable or similar instruments, subject to the relevant Final Terms (e. g. whether the Issuers or the investor has the right to opt for a physical delivery). In such a case, the sales proceeds from the Notes and the acquisition costs of the received securities may be deemed to be equal to the initial acquisition costs of the Notes (section 20 para 4a sentence 3 ITA) so that no taxable capital gains would be achieved due to the conversion. However, capital gains realised upon an on-sale of the received securities generally qualify as taxable income.

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

(b) *German withholding tax (Kapitalertragsteuer)*

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375 % (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining the application have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax will presumably apply in respect of interest received after 31 December 2013, with the effect that church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Notes.

(c) *Tax assessment*

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. If the investor is subject to church tax and has not applied in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax or, after 31 December 2013, has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375% - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed husband and wife the application can only be filed for savings income of both spouses.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded.

1.1.2 *Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)*

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15 % or income tax at a rate of up to 45 % as the case may be, (in each case plus 5.5 % solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Business expenses that are connected with the Notes are deductible. Capital losses may be ring-fenced.



If instead of a cash-settlement at maturity of the Notes, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or ETF-shares takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Notes and the corresponding capital gain will be taxable.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out above for private investors. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a company satisfying the requirements of section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

### *1.2 Non-residents*

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above).

### *1.3 Taxation if the Notes qualify as equity or equity-like*

If the Notes qualify as equity or equity-like from a German tax perspective, in addition to the rules set out above, income and deemed income may be subject to income taxation, trade tax and, even if interest on the Note is not paid out by a German Disbursing Agent, to withholding tax.

Further, capital gains achieved by an investor holding the Notes as private assets might be re-qualified as business income and, thus, taxable at the investor's personal income tax rate. Capital gains and dividend income might also be partly tax-exempt according to section 8b German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and section 3 no. 40 ITA respectively.

### *1.4 Inheritance and Gift Tax*

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed. In addition, certain German expatriates will be subject to inheritance and gift tax.

### *1.5 Other Taxes*

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax, but not before 2014 (see 7 below).

## **2. Taxation in Luxembourg**

*The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Document. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.*

*Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.*

## 2.1 Withholding Tax

All payments of interest (including accrued but unpaid interest) and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes, which are not profit sharing, can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (i) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**") and ratifying several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax of 35 per cent. on payments of interest or similar income made or ascribed to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "**Residual Entities**" as defined in Article 4.2 of the EU Savings Directive) in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "**EU Savings Directive**" below) or agreements unless the beneficiary of such payment opts for one of the two information exchange procedures available. Luxembourg government officially announced on 10 April 2013 that it will no longer apply the withholding tax system as from 1st January 2015 and will provide with details of payment of interest (or similar income);
- (ii) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended which has introduced a 10 per cent. withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive) paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive established in Luxembourg.

Pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners (within the meaning of the EU Savings Directive) of savings income paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive established outside Luxembourg, in a Member State of either the European Union or the European Economic Area, or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the EU Savings Directive, can opt to self declare and pay a 10 per cent. levy on these savings income.

The 10 per cent withholding tax as described above or the 10 per cent. levy are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

## 3. 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.

The Issuer does not assume responsibility for the deduction of withholding tax at source.

### *Austrian Residents*

Income derived from the Notes by individuals with a domicile or their habitual abode in Austria or corporate entities having their corporate seat or place of management in Austria is taxable in Austria pursuant to the Austrian income tax act (*Einkommensteuergesetz*) or the Austrian corporate income tax act (*Körperschaftsteuergesetz*).

Generally, income arising from the Notes should qualify as income from capital (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), particularly as income from debt-securities or as income from derivatives. Income from capital includes:

- (i) Interest payments (*Zinsen*) and other income from capital claims (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*).
- (ii) Income realized upon redemption as the difference (*Unterschiedsbetrag*) between the redemption price and the acquisition costs (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*).
- (iii) Capital Gains (i.e. the difference between the sales price and the acquisition costs, including accrued interest) realized upon sale or other disposal (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*).
- (iv) In the case of the redemption, sale or disposal of Index Linked Notes and certain comparable Notes (income from derivatives) the difference between the redemption or sales price and the acquisition costs is taxable income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*).

If income from capital is paid out by a paying agent or depository bank (*auszahlende Stelle or depotführende Stelle*) located in Austria, it is subject to a 25 per cent. Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer, "capital yield tax"*). The paying agent is the bank, including an Austrian branch of a foreign bank or investment firm, which pays out such income to the Noteholder.

#### *Austrian Resident Individuals*

For individuals the 25 per cent. capital yield tax on interest payments constitutes a final taxation (*Endbesteuerung*), no matter whether they act as private investors or hold the Notes as business property. Final taxation means that no further income tax will be assessed and the income is not to be included in the Noteholder's income tax return.

The 25 per cent. capital yield tax on the difference (*Unterschiedsbetrag*) between the redemption or sales price and the acquisition costs in the case of the realization of capital gains or income from derivatives is, however, not a final withholding tax, if the Notes are held as business property. This means that, contrary to interest income (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*), income from realized capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) and income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) shall be included in the Noteholder's income tax return if the Notes are held as business property.

Accrued interest realised upon a sale of the Notes is taxed as income from capital gains being subject to capital yield tax as set out above. For private investors, any capital gain on the sale or disposal of the Notes is taxable pursuant to section 27 (3) of the Austrian income tax act (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen – capital gains*). Such capital gain shall be taxed at a special income tax rate of 25 per cent. (flat tax) in the case of publicly placed Notes within the meaning of section 27a of the Austrian income tax act.

Capital gains are not only taxed upon an actual disposition or redemption of the Notes, but also upon a deemed realisation, particularly upon losing the residency status in Austria (i.e. move abroad) or upon withdrawals (*Entnahmen*) and other transfers of Notes from one deposit account to another one. In both cases, exemptions apply, regarding the loss of the residency status if the investor moves to an EU Member State or certain member states of the European Economic Area and regarding withdrawals and other transfers from a securities account if an information procedure is fulfilled.

In the absence of an Austrian paying agent or depository bank, the investor must include income from capital under the publicly offered securities in the income tax return, and income tax is assessed at a rate of 25 per cent. 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 (which is scheduled for coming into force on 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.

Individuals may opt for taxation of the income from the Notes at their regular, progressive personal income tax rate. In this case, the capital yield tax will be credited against the personal income tax liability and the excess amount refunded. The same applies, if the investor files an application to compensate losses from the Notes in the course of the income tax assessment procedure. There are numerous limitations for offsetting losses from the Notes in the course of the tax assessment.

Since the beginning of 2013 Austrian depository banks are obliged to fulfill an ongoing automatic set-off of losses for individuals resident in Austria who do not hold their notes as business property subject to and in accordance with the provisions of section 93 (6) Austrian income tax act. This ongoing automatic set-off of losses comprises all accounts of the individual with the same depository, is limited to a calendar year and exceeding losses cannot be carried forward.

Expenses incurred by an individual noteholder in connection with income derived from Notes qualifying for

(final) taxation or the special 25 per cent. income tax rate are in neither case deductible.

If the Notes are not publicly placed within the meaning of section 27a of the Austrian income tax act, the income derived from the Notes is taxable at the respective noteholder's progressive personal income tax rate amounting up to 50 per cent. Austrian capital yield tax will be credited against the income tax liability.

In the case of the sale or redemption of Index Linked Notes and certain comparable Notes the whole capital gain realized upon the redemption or sale of the Notes (difference between sales or redemption price and acquisition costs) is treated as income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) and therefore also subject to capital yield tax (where such capital yield tax applies), if the income is paid out by an Austrian depositary bank. Income from derivatives shall be included in the Noteholder's income tax return if the Notes are held as business property. In the case of publicly placed Notes, the special income tax rate of 25 per cent. applies.

This entire outline is based on the assumption that the Notes qualify as debt-securities (*Wertpapiere, die ein Forderungsrecht verbriefen*) or as derivative notes (*verbriefte Derivate*) that are legally and actually publicly offered and will not be qualified as equity instruments or non-Austrian investment fund within the meaning of section 188 of the Austrian investment fund act for tax purposes.

#### *Austrian Resident Corporate Investors*

Corporate noteholders deriving business income from the Notes may avoid the application of Austrian capital yield tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the paying agent (depositary bank) pursuant to section 94 no. 5 Austrian income tax act. Income including any capital gain derived from the Notes by corporate noteholders is subject to Austrian corporate income tax at the general rate of 25 per cent. There is, *inter alia*, a special tax regime for Private Foundations established under Austrian law (*Privatstiftungen*).

#### *Non-Residents*

Income from capital including any capital gain derived from the Notes by individuals who do not have a domicile or their habitual abode in Austria or by corporate investors who do not have their corporate seat or their place of management in Austria ("**non-residents**") is basically 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).

Thus, non-resident noteholders – in case they receive income from the Notes through a paying agent or a depositary bank located in Austria – may avoid the application of Austrian capital yield tax in accordance with section 94 no. 13 of the Austrian income tax act if they evidence their non resident-status vis-à-vis the paying agent (depositary bank). Non-residents will have to confirm their non-resident status in writing to the paying agent (depositary bank). The provision of evidence that the noteholder is not subject to Austrian capital yield tax is the responsibility of the noteholder.

If any Austrian capital yield tax is deducted by the paying agent or depositary bank, the tax withheld shall be refunded to the non-resident noteholder upon his application, which has to be filed with the competent Austrian tax authority within five calendar years following the date of the imposition of the capital yield tax at the latest.

Where non-residents receive income from the Notes as part of business income taxable in Austria (e.g. through a permanent establishment), they will be, in general, subject to the same tax treatment as resident investors.

#### *Other Taxes*

There should be no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by noteholders as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. The sale and purchase of Notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no other transaction potentially taxable under the Austrian Stamp Duty Act (*Gebührengesetz*) is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the stamp duty act is executed. The Austrian inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) was abolished with effect as of 1 August 2008. However, gifts have to be notified to the tax authorities within a three-month notification period. There are certain exemptions from such notification obligation, e.g. for gifts among relatives that do not exceed an aggregate amount of EUR 50,000 per year or gifts among unrelated persons that do not exceed an aggregate amount of EUR 15,000 within five years.

## **4. Czech Republic**

### **1.1 Taxation of tax residents**

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in the Czech Republic are subject to income

taxation (personal income tax or corporate income tax, respectively) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt instruments (such as the Notes) and capital gains from the sale of the Notes.

#### 1.1.1 Tax rates

The taxable income from the Notes is taxed at a flat personal income tax rate of 15% for individuals and at a flat corporate income tax rate of 19% for general corporate entities and at a flat corporate income tax rate of 5% for investment funds and unit trusts.

#### 1.1.2 Private investors

Interest (including discount on bonds) is taxable and related expenses are not tax deductible. Capital gains from the sale of the Notes held as private assets by individuals are tax exempt after a 6-month holding period. In the case of taxable capital gains from the sale of the Notes held as private assets by individuals (as opposed to business assets), only the acquisition price of the Notes up to the sale proceeds may be a tax deductible expense.

#### 1.1.3 Pension funds

Interest income of pension funds from certain debt instruments (e.g. from bonds or deposit certificates) are not subject to Czech corporate income tax.

### 1.2 Taxation of tax non-residents

Persons (individuals and corporate entities) who are not tax resident in the Czech Republic are subject to Czech personal income tax or corporate income tax on interest or capital gains if:

- (i) the Notes are held as business assets of a Czech permanent establishment of the tax non-resident, or
- (ii) capital gains from the sale of the Notes are paid by a Czech tax resident or a Czech permanent establishment of a tax non-resident. An applicable double taxation treaty concluded between the Czech Republic and the tax residency country of the tax non-resident (seller of the Notes) may, however, eliminate this Czech taxation of capital gains, or
- (iii) interest is paid in an over-the-counter transaction with a Czech credit institution or financial services institution, which term includes a Czech branch of a foreign credit institution or financial services institution, but excludes a foreign branch of a Czech credit institution or financial services institution ("Czech Paying Agent").

### 1.3 Withholding tax

#### 1.3.1 Tax residents

Withholding tax on interest paid to individual investors may be imposed in the Czech Republic. Withholding tax may be levied if the Notes are (i) kept in a domestic securities deposit account by a Czech Paying Agent and (ii) the proceeds are paid by the Czech Paying Agent.

Withholding tax is levied at a flat withholding tax rate of 15%. The withheld income tax is final and shall replace the investor's income taxation by self-assessment in its annual tax declaration.

#### 1.3.2 Tax non-residents

Persons who are not tax resident in the Czech Republic are subject to Czech withholding tax only if the interest on the Notes is paid in an over-the-counter transaction with a Czech Paying Agent. If applicable, double taxation treaties may provide for nil or a reduced tax on the interest income of tax non-residents.

If subject to Czech withholding tax, persons who are not tax resident in the Czech Republic but are tax residents in other member states of the EU/EEA (European Economic Area), have an option to file a Czech annual income tax declaration whereby they can declare (self-assess) the interest income and deduct the actual related tax expenses; if the tax withheld is higher than their actual self-assessed income tax liability, the difference is refundable.

#### 1.3.3 Tax security withholding

Capital gains from the sale of the Notes paid to persons not tax resident in the EU/EEA by a Czech tax resident or a Czech permanent establishment of a tax non-resident are not subject to Czech withholding tax, but to a tax security (advance) withholding. Under Czech income tax law, the buyer of the Notes is obliged to withhold this tax security at the rate of 1% of the purchase price of the Notes and transfer it to the Czech tax authority.

EU/EEA tax non-residents then have an option to file a Czech annual income tax declaration whereby they can declare (self-assess) their capital gains and deduct the actual related tax expenses. If the withheld tax security is higher than their actual self-assessed income tax liability, the difference is refundable. An applicable double taxation treaty concluded between the Czech Republic and the tax residency country of the EU/EEA tax non-resident may, however, eliminate this tax security withholding obligation.

#### 1.4 Inheritance and gift tax

Inheritance or gift taxes with respect to the Notes will, in principle, arise under Czech law depending on, in the case of inheritance tax, the legal status of the decedent, and in the case of gift tax, whether the place of the gift was in the Czech Republic as well as the legal status of the donor or beneficiary. In certain cases a bilateral tax treaty may apply.

### 5. Slovak Republic

#### 1.1 Taxation of tax residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in the Slovak Republic are subject to income taxation (personal income tax or corporate income tax, respectively) on their worldwide income, regardless of its source, including interests from debt instruments (such as the Notes) and capital gains from the sale of the Notes.

##### 1.1.1 Tax rates

In case of general corporate entities the taxable income from the Notes is taxed at a tax rate of 23%.

In case of individuals the taxable income from the Notes is taxed at a tax rate of 25% for that part of the annual tax base exceeding a multiple of 176,8 of valid living minimum (for the year 2013, in the amount up to EUR 34 401,74) and 19% for that part of the annual tax base below or equal to a multiple of 176,8 of valid living minimum.

##### 1.1.2 Private investors

Interest (including discount on bonds) is taxable and related expenses except for mandatory health insurance contributions payable from this income are not tax deductible. Capital gains from the sale of the Notes are taxable, related expenses including mandatory health insurance contributions payable from this income are tax deductible. In case of taxable capital gains from the sale of the Notes held as private assets by individuals (as opposed to business assets), the acquisition price of the Notes and the expenses incurred in relation to the acquisition of the Notes may be a tax deductible expense only up to the sale proceeds.

Capital gains may be exempt provided that the income, less the acquisition price of the Notes and expenses related to acquisition and sale of the Notes, does not exceed EUR 500 in the tax period. If it exceeds EUR 500, only the amount exceeding EUR 500 is taxable. Capital gains derived from the sale of Notes acquired before January 1, 2004 are exempt from taxation in the Slovak Republic.

##### 1.1.3 Pension funds

Interest income received by pension funds from certain debts instruments (e.g. from bonds, deposit certificates) are not subject to Slovak corporate income tax.

#### 1.2 Taxation of tax non-residents

Persons (individuals and corporate entities) who are not tax resident in the Slovak Republic are subject to Slovak personal income tax or corporate income tax on interest or capital gains if:

- (i) the interests from the Notes (except Government Notes) are paid by a Slovak tax resident or by a Slovak permanent establishment of the Slovak tax non-resident, or
- (ii) the income from the sale of the Notes is paid by a Slovak tax resident or a Slovak permanent establishment of a Slovak tax non-resident.

An applicable double taxation treaty concluded between the Slovak Republic and the tax residency country of the tax non-resident (recipient of the interests / seller of the Notes) may, however, eliminate the Slovak taxation of interests or capital gains.

Based on the amendment to the Slovak Income Tax Act that was not approved by the Slovak National Council (not yet signed by the President of the Slovak Republic and published in the Collection of Laws, thus, not valid

yet), any interests from the Notes are expected not to be subject to Slovak personal income tax or corporate income tax, if paid after 1 July 2013.

### 1.3 Withholding tax

#### 1.3.1 Tax residents

Interests on the Notes paid to individual investors (except Government Notes), to taxpayers not established for doing business, to the National bank of Slovakia and to the Slovak National Property Fund are subject to withholding tax in the Slovak Republic at the withholding tax rate of 19%.

Income from the sale of the Notes less their acquisition price and expenses related to their acquisition and sale as well as the interests on the Government Notes paid to taxpayers not established for doing business, to the National bank of Slovakia and to the Slovak National Property Fund are subject to withholding tax in the Slovak Republic at the withholding tax rate of 19%.

The withheld income tax represents a final tax and shall replace the investor's income taxation by self-assessment in its annual income tax return.

Interests on the Government Notes paid to individual investors are not subject to withholding tax and the individual investor shall include such income to his/her annual income tax return whereby he/she can declare (self-assess) the interest income on the Government Notes.

Based on the amendment to the Slovak Income Tax Act that was not approved by the Slovak National Council (not yet signed by the President of the Slovak Republic and published in the Collection of Laws, thus, not valid yet), any interests from the Notes, regardless of whether Government Notes or other, if paid after 1 July 2013 to other persons than to taxpayers not established for doing business, to the National bank of Slovakia and to the Slovak National Property Fund are expected not to be subject to a withholding tax but to be included to the Slovak annual income tax return of the recipient.

#### 1.3.2 Tax non-residents

Interests on the Notes (except Government Notes) paid to persons who are not tax resident in the Slovak Republic (and not having a permanent establishment in the Slovak Republic) are subject to Slovak withholding tax at the rate of 19% regardless of whether the investor is an individual person or a legal entity. If applicable, double taxation treaties may provide for nil or a reduced tax on the interest income of tax non-residents.

These investors have an option to file a Slovak annual income tax return whereby they can declare (self-assess) the interest income on the Notes (without deducting any expenses); if the tax withheld is higher than their actual self-assessed income tax liability, the difference is refundable.

Based on the amendment to the Slovak Income Tax Act that was not approved by the Slovak National Council (not yet signed by the President of the Slovak Republic and published in the Collection of Laws, thus, not valid yet), any interests from the Notes are expected not to be subject to withholding tax, if paid after 1 July 2013.

#### 1.3.3 Tax security withholding

Income derived by persons not tax resident in the EU from the sale of the Notes, issued by a taxpayer with the registered seat in the Slovak Republic, to Slovak tax residents, or permanent establishments of Slovak tax non-residents located in the Slovak Republic, is not subject to Slovak withholding tax, but to a tax security (advance) withholding. Under the Slovak Income Tax Act, the buyer of the Notes is obliged to withhold this tax security at the rate of 19% and transfer it to the Slovak tax authority. The tax security withholding does not have to be withheld if the Slovak tax non-resident pays advance payments for income tax in the Slovak Republic, which should be confirmed in writing by the relevant Slovak tax authority. An applicable double taxation treaty concluded between the Slovak Republic and the tax residency country of the EU tax non-resident may, however, eliminate this tax security withholding obligation.

EU tax non-residents then have an option to file a Slovak annual income tax return whereby they can declare (self-assess) their capital gains and deduct the actual related tax expenses. If the withheld tax security is higher than their actual self-assessed income tax liability, the difference is refundable.

### 1.4 Inheritance and gift tax

Gift tax and inheritance tax were abolished as of January 1, 2004 in the Slovak Republic. As such, gift and inheritance taxes are not part of the tax system in the Slovak Republic.

## 6. EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income in the meaning of the EU Savings Directive paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity (called Residual Entities within the meaning of Article 4.2 of the EU Savings Directive) established in that other Member State.

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%. No EU withholding tax is deducted if the EU-resident noteholder provides the paying agent with a certificate drawn up in his name by the tax office of his member state of residence. Such certificate has to indicate, among other things, the name and address of the paying agent as well as the bank account number of the noteholder or the identification of the Notes (section 10 EU-QuStG).

On 10 April 2013, Luxembourg officially announced that it will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will provide details of payment of interest (or similar income) as from this date.

The European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

## 7. The proposed financial transaction tax

In September 2011, the EU Commission attempted to introduce an EU-wide financial transactions tax. However, not all the Member States were in favour of such a tax and so the tax could not be implemented in all Member States. Subsequently, 11 Member States of the EU requested that the Commission develop a proposal for the introduction of a common financial transactions tax ("**FTT**") for each of those Member States. The Commission developed such a proposal under the EU's enhanced cooperation procedure which allows 9 or more Member States to implement common legislation. In January 2013 the EU Council of Ministers authorised the Commission to proceed with enhanced cooperation for a common FTT and the Commission has now published a draft Directive containing proposals for the FTT. This FTT is intended to be introduced in the 11 participating Member States (Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia). Additional Member States may decide to participate.

The proposed FTT imposes a charge on a wide range of financial transactions including purchases and sales of financial instruments including bonds; this charge will be levied at not less than 0.1% of the sale price. The FTT also imposes a charge on the conclusion of, and the purchase and sale of, a derivative contract; this charge will be levied at not less than 0.01% of the nominal amount of the derivative. Material modifications of financial instruments and derivative contracts also attract a charge at the applicable rate. In both cases the charge is applied separately to each financial institution that is party to a transaction; if a financial institution does not pay the tax, then its counterparty will be jointly and severally liable.

A charge to FTT will arise if at least one party to a financial transaction is established in a participating Member State and a financial institution established in (or is treated as established in) a participating Member State is a party to the transaction, for its own account, for the account of another person, or if the financial institution is acting in the name of a party to the transaction.

In the case of the Notes, it is important to be aware that a financial institution, wherever located, will be treated as established in a participating Member State in respect of a financial transaction if it is a party (for its own account or for the account of another person) or is acting in the name of a party, to a financial transaction in respect of a financial instrument issued within a participating Member State. Given that the Issuer is incorporated in Austria, which is one of the 11 participating Member States, financial institutions and other persons which are party to financial transactions in respect of Notes will, to the extent not otherwise established



in a participating Member State, be treated as established in Austria and the FTT could be payable in the relevant participating Member State if the conditions for a charge to arise are satisfied.

There are limited exemptions to the proposed FTT; one important exemption is the "primary market transactions" exemption which should cover the issuing, allotting, underwriting or subscribing for shares, bonds and securitised debt, but not derivative contracts. There is some uncertainty as to whether this exemption applies to the issuance of commercial paper or money market instruments, although the taxation of such issuances would seem likely to be in breach of EU law. There are no broad exemptions for financial intermediaries or market makers. Therefore, the effective cumulative rate applicable to some dealings in financial instruments and derivatives could be greatly in excess of the headline rate of the tax.

Even though the FTT is to be introduced only in the participating Member States, it can be seen from what is said above that it could make dealings in financial instruments and derivatives more costly for persons both inside and outside the 11 participating Member States, and the FTT could be payable in relation to Notes issued under this Base Prospectus if the FTT is introduced and the conditions for a charge to arise are satisfied.

The proposed FTT is still under review and it may, therefore, change before it is implemented. In particular, in April 2013, the UK Government announced that it is to challenge the legality of certain aspects of the proposed FTT. This challenge may lead to changes in the scope of the FTT.

It is currently proposed that the FTT should be introduced in the participating Member States on 1 January 2014. Prospective holders of the Notes are strongly advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

## **8. U.S. Withholding Tax under FATCA**

In order to receive payments free of U.S. withholding tax under Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA"), the Issuer and financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold at a rate of up to 30% on all, or a portion of, payments in respect of the Notes made after 31 December 2016. This withholding 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 characterised as equity for U.S. federal income tax purposes.

The Issuer may enter into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide certain information about investors. Under such an agreement, withholding may be triggered if: (a) an investor does not provide information sufficient for the relevant party to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer, (b) an investor does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the IRS or (c) any investor or person through which payment on the Notes is made is not able to receive payments free of withholding under FATCA.

Whilst the Notes are in global form and held within Euroclear or Clearstream (together, the "**ICSDs**"), it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Notes by the Issuer, any paying agent and the common depositary or common safekeeper, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the ICSDs is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an intergovernmental agreement will be unlikely to affect the Notes. The documentation expressly contemplates the possibility that the Notes may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the ICSDs. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to withholding. However, Definitive Notes will only be printed in remote circumstances..

## **9. Taxation in Singapore**

*The statements below are general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore and administrative guidelines issued by the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") in force as at the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws or administrative guidelines, or the interpretation of those laws or guidelines, occurring after such date, which changes could be made on a*

*retroactive basis. Neither these statements nor any other statements in this Prospectus are intended or are to be regarded as advice on the tax position of any holder of the Notes or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Notes or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Notes. The statements made herein do not purport to be a comprehensive or exhaustive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Notes and do not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or financial institutions in Singapore which have been granted the relevant Financial Sector Incentive (s)) may be subject to special rules. Prospective Noteholders are advised to consult their own professional tax advisers as to the Singapore or other tax consequences of the acquisition, ownership or disposal of the Notes, including the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the Arranger, the Dealers and any other persons involved in the Programme accept responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription, purchase, holding or disposal of the Notes.*

The descriptions below are not intended to apply to (a) any Notes issued for the purposes of funding the Singapore Branch of the relevant Issuer or (b) any hybrid capital, in respect of which additional considerations would apply.

### **1. Interest and Other Payments**

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "ITA"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

- (a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any immovable property situated outside Singapore) or (ii) deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or
- (b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. If the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent may be reduced by applicable tax treaties. For operations carried out in Singapore, the tax rates applicable on the gross payment are as follows:

- (a) Non-resident persons (other than individuals) – Prevailing corporate tax rate, currently at 17%
- (b) Non-resident individuals – 20%

Notwithstanding, certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

- (a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;
- (b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006;
- (c) prepayment fee, redemption premium and break cost (as such terms are defined in the ITA) from debt securities derived on or after 15 February 2007; and
- (d) such other income directly attributable to debt securities as may be prescribed by regulations derived from Singapore on or after a prescribed date;

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a

trade, business or profession.

All foreign-sourced income received in Singapore on or after 1 January 2004 by Singapore tax-resident individuals will be exempt from Singapore income tax, provided such foreign-sourced income is not received through a partnership in Singapore.

In addition, if the dealers for more than half of the issue of a tranche of Notes issued as debt securities under the Programme until 31 December 2013 are:

- (i) Financial Sector Incentive (Bond Market) Companies (as defined in the ITA); or
- (ii) financial institutions in Singapore where their staff based in Singapore have a leading and substantial<sup>33</sup> role in the distribution of such tranche of Notes;

such tranche of the Notes (the "Relevant Notes") would be "qualifying debt securities" for the purposes of the ITA, to which the following treatment shall apply:

- (i) subject to certain prescribed conditions having been fulfilled (including the furnishing by the Issuer, or such other person as the Comptroller of Income Tax in Singapore (the "Comptroller") may direct, of a return on debt securities in respect of the Relevant Notes within such period as the Comptroller may specify and such other particulars in connection with the Relevant Notes as the Comptroller may require to the Comptroller and the MAS, and the inclusion by the Issuer in all offering documents relating to the Relevant Notes of a statement to the effect that where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost from the Relevant Notes is derived by any person who is not resident in Singapore and who carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption for qualifying debt securities shall not apply if the non-resident person acquires the Relevant Notes using funds from that person's operations through the Singapore permanent establishment), interest, discount income (not including discount income arising from secondary trading), prepayment fee, redemption premium and break cost (collectively, the "Qualifying Income") from the Relevant Notes, derived by a holder who is not resident in Singapore and who (aa) does not have any permanent establishment in Singapore or (bb) carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore but the funds used by that person to acquire the Relevant Notes are not obtained from such person's operation through a permanent establishment in Singapore, are exempt from Singapore tax;
- (ii) subject to certain conditions having been fulfilled (including the furnishing by the Issuer, or such other person as the Comptroller may direct, of a return on debt securities in respect of the Relevant Notes within such period as the Comptroller may specify and such other particulars in connection with the Relevant Notes as the Comptroller may require to the Comptroller and the MAS), Qualifying Income from the Relevant Notes derived by any company or a body of persons (as defined in the ITA) in Singapore is subject to tax at a concessionary rate of 10 per cent. (except for holders of the relevant Financial Sector Incentive(s) who may be taxed at different rates); and
- (iii) subject to:
  - (a) the Issuer including in all offering documents relating to the Relevant Notes a statement to the effect that any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Notes is not exempt from tax shall include such income in a return of income made under the ITA; and
  - (b) the Issuer, or such other person as the Comptroller may direct, furnishing to the Comptroller and the

<sup>33</sup> It was also announced in the Budget 2013 announcement that with effect from 1 January 2014, the "substantially arranged" condition will be refined and this includes:

Where the debt securities are issued from 1 January 2014 to 31 December 2018 under a tranche of programme, more than half of the debt securities issued under the tranche are distributed by FSI-CM, FSI-ST or FSI-BM companies.

MAS a return on debt securities in respect of the Relevant Notes within such period as the Comptroller may specify and such other particulars in connection with the Relevant Notes as the Comptroller may require;

payments of Qualifying Income derived from the Relevant Notes are not subject to withholding of tax by the Issuer.

However, notwithstanding the foregoing:

- (A) if during the primary launch of any tranche of Relevant Notes, such Relevant Notes of such tranche are issued to fewer than four persons and 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Notes is beneficially held or funded, directly or indirectly, by related parties of the Issuer, such Relevant Notes would not qualify as "qualifying debt securities"; and
- (B) even though a particular tranche of Relevant Notes are "qualifying debt securities", if, at any time during the tenure of such tranche of Relevant Notes, 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Notes is held beneficially or funded, directly or indirectly, by any related party(ies) of the Issuer, Qualifying Income from such Relevant Notes derived by:
  - (i) any related party of the Issuer; or
  - (ii) any other person where the funds used by such person to acquire such Relevant Notes are obtained, directly or indirectly, from any related party of the Issuer,

shall not be eligible for the tax exemption or concessionary rate of tax as described above.

The term "related party", in relation to a person, means any other person who, directly or indirectly, controls that person, or is controlled, directly or indirectly, by that person, or where he and that other person, directly or indirectly, are under the control of a common person.

The terms "break cost", "prepayment fee" and "redemption premium" are defined in the ITA as follows:

"break cost", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by any loss or liability incurred by the holder of the securities in connection with such redemption;

"prepayment fee", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by the terms of the issuance of the securities; and

"redemption premium", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any premium payable by the issuer of the securities on the redemption of the securities upon their maturity.

References to "break cost", "prepayment fee" and "redemption premium" in this Singapore tax disclosure have the same meaning as defined in the ITA.

Notwithstanding that the Issuer is permitted to make payments of interest, discount income, prepayment fee, redemption premium and break cost in respect of the Relevant Notes without deduction or withholding for tax under Section 45 or Section 45A of the ITA, any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Notes is not exempt from tax is required to include such income in a return of income made under the ITA.

The Qualifying Debt Securities Plus Scheme (the "QDS Plus Scheme") has also been introduced as an

enhancement of the Qualifying Debt Securities Scheme. Under the QDS Plus Scheme, subject to certain conditions having been fulfilled (including the submission by the Issuer or such other person as the Comptroller may direct, of a return on debt securities in respect of the qualifying debt securities within such period as the Comptroller may specify and such other particulars in connection with the qualifying debt securities as the Comptroller may require to the Comptroller and the MAS), income tax exemption is granted on Qualifying Income derived by any investor from qualifying debt securities (excluding Singapore Government Securities) which:

- (a) are issued during the period from 16 February 2008 to 31 December 2013<sup>34</sup>;
- (b) have an original maturity of not less than 10 years;
- (c) cannot be redeemed, called, exchanged or converted within 10 years from the date of their issue; and
- (d) cannot be re-opened with a resulting tenure of less than 10 years to the original maturity date.

However, even if a particular tranche of the Relevant Notes are "qualifying debt securities" which qualify under the QDS Plus Scheme, if, at any time during the tenure of such tranche of the Relevant Notes, 50 per cent or more of the issue of such Relevant Notes is held beneficially or funded, directly or indirectly, by any related party(ies) of the Issuer, interest, discount income, prepayment fee, redemption premium and break cost from such Relevant Notes derived by:

- (i) any related party of the Issuer; or
- (ii) any other person where the funds used by such person to acquire such Relevant Notes are obtained, directly or indirectly, from any related party of the Issuer;

shall not be eligible for the tax exemption under the QDS Plus Scheme as described above.

Notwithstanding the above, the following changes are also announced in the 2013 Budget Statement in respect of the QDS Plus Scheme:-

- i. Debt securities with standard early termination clauses will qualify for the QDS Plus Scheme at the point of issuance. Debt securities with embedded options which can be exercised within ten years from the date of issuance will continue to be excluded from the QDS Plus Scheme.
- ii. There will be no clawback of tax benefits accorded under the QDS Plus Scheme for debt securities with standard early termination clauses that are redeemed prematurely. Instead, the QDS Plus Scheme will be revoked on a prospective basis for any outstanding debt securities. Any outstanding debt securities may qualify for the QDS tax benefit if the conditions for the QDS scheme are met.

All payments in respect of the Notes by the Issuer shall be made after withholding or deducting any amounts for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, by or on behalf of Singapore or any authority thereof or therein having power to tax and which are required by applicable law to be withheld or deducted. The Issuer will not pay any additional amounts in respect of any such withholding or deduction from payments in respect of the Notes for or on account of any such taxes, duties, assessments or charges. Where the Issuer is not permitted under applicable law to make payments of principal, interest or other income in respect of any Notes without any withholding or deduction for Singapore tax, no payment of principal, interest or other income shall be made by the Issuer to any Noteholder without deduction or withholding for or on account of any such taxes, duties, assessments or charges unless such Noteholder shall have provided a statutory declaration or other evidence satisfactory to the relevant agent that the beneficial owner of such principal, interest or other income is a resident in Singapore for tax purposes or a permanent establishment in Singapore (not resident in Singapore) which has obtained waiver from withholding tax from the Comptroller.

---

<sup>34</sup> To further promote Singapore's debt market, it was announced in the Budget 2013 announcement that the QDS Plus Scheme will be extended for five years to 31 December 2018. This is expected to be legislated in due course.

## **2. Capital Gains**

Any gains considered to be in the nature of capital made from the sale of the Notes will not be taxable in Singapore. However, any gains derived by any person from the sale of the Notes which are gains from any trade, business, profession or vocation carried on by that person, if accruing in or derived from Singapore, may be taxable as such gains are considered revenue in nature.

Holders of the Notes who apply or are required to apply Singapore Financial Reporting Standard 39 ("FRS 39") may, for Singapore income tax purposes, be required to recognise gains or losses (not being gains or losses in the nature of capital) on the Notes, irrespective of disposal, in accordance with FRS 39. Please see the section below on "Adoption of FRS 39 Treatment for Singapore Income Tax Purposes".

## **3. Adoption of FRS 39 Treatment for Singapore Income Tax Purposes**

The Inland Revenue Authority of Singapore has issued a circular entitled "Income Tax Implications arising from the adoption of FRS 39 — Financial Instruments: Recognition & Measurement" (the "FRS 39 Circular"). The ITA has since been amended to give effect to the FRS 39 Circular.

The FRS 39 Circular generally applies, subject to certain "opt-out" provisions, to taxpayers who are required to comply with FRS 39 for financial reporting purposes.

Holders of the Notes who may be subject to the tax treatment under the FRS 39 Circular should consult their own accounting and tax advisers regarding the Singapore income tax consequences of their acquisition, holding or disposal of the Notes.

## **4. Estate Duty**

Singapore estate duty has been abolished with respect to all deaths occurring on or after 15 February 2008.

## GENERAL INFORMATION

### **Listing and Admission to Trading Information**

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and application may be made to admit Notes issued under the Programme on the Second (tier of the) Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange or on any other stock exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange are regulated markets for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EEC. However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will not be listed on any stock exchange or which will be listed on such stock exchange as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### **Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/Offer**

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, 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.

### **Use of Proceeds and Reasons for the Offer**

Unless specified otherwise in the Final Terms, the net proceeds from each issue will be used for general funding purposes within the normal business of the Issuer and the RBI Group companies or for purposes of taking advantage of current market opportunities (arbitrage).

### **Method to determine the yield**

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of fixed rate notes taking into account accrued interest on a daily basis.

### **Method of determining the price and the process for its disclosure**

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration general interest levels and the demand of potential investors as shown in the book building process for such Tranche of Notes and after consultation of the financial institutions involved in the issue. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

### **Notes which are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount**

In case of Notes which are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount the determination of such percentage will not be based on an underlying. The redemption amount will be determined at the Issuer's sole discretion and will be at least equal to the principal amount.

### Restrictions on the free transferability of the securities

The Notes are freely transferable, except for the case in which the Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer. In the latter case the Notes are only transferable within the Issuer's own settlement systems.

### Credit Ratings

The Issuer has obtained ratings for the Issuer from S&P\*) and Fitch\*)

As of the date of this Prospectus such ratings are as follows:

|                                   | S&P                | Fitch            |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| Rating for long term obligations  | A Outlook negative | A Outlook stable |
| Rating for short term obligations | A-1                | F1               |

\*) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, ("S&P") and Fitch are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with this regulation published under [www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)

The Issuer has obtained such ratings from another recognized credit rating agency mentioned in the list of credit rating agencies registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009.

### Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Management of the Issuer on 4 October 2010 and thereafter approved by the Supervisory Board of the Issuer on 11 October 2010. The issuance of Notes thereunder is covered by the Issuer's Board of Management's and Supervisory Boards' approval of an annual funding plan determining the total annual issuance volume.

### Documents on Display

This Document, any supplements hereto and the documents incorporated herein by reference are available on the website of the Issuer ([www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com)) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). The day of such first publication is deemed to be the valid day of publication.

This Document is valid for a period of twelve months from the date of its approval. For the period of validity of the Document all documents mentioned above and the Articles of Association (*Satzung*) of the Issuer are available free of charge at the registered office of the Issuer.



## NAMES AND ADDRESSES

### Issuer

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien  
Austria

### Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

### Dealers

**Barclays Bank PLC**  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom

**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

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

**Coöperatieve Central Raiffeisen Boerenleenbank  
B.A. (trading as Rabobank International)**  
Thames Court  
One Queenhithe  
London EC4V 3RL  
United Kingdom

**Crédit Agricole Corporate and Investment  
Bank**  
9, Quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris – La Défense Cedex  
France

**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

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Germany

**HSBC France**  
103, avenue des Champs Elysees  
75008 Paris  
France

**J.P. Morgan Securities plc**  
25 Bank Street  
London E14 5JP  
United Kingdom

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

**Morgan Stanley & Co. International plc**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Raiffeisen Bank International AG**

Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna  
Austria

**Société Générale**

29, boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

**UBS Limited**

1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP  
United Kingdom

**Fiscal Agent**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

**Listing Agent**

Deutsche Bank Luxembourg S. A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg  
Luxembourg

**Legal Advisors to the Dealers**

as to German law

Clifford Chance  
Partnerschaftsgesellschaft  
Mainzer Landstrasse 46  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

as to Austrian law

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
Seilergasse 16  
1010 Vienna  
Austria

**Auditors**

KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft  
Porzellangasse 51  
A-1090 Vienna  
Austria