

**Sixth Supplement dated 23 August 2018**  
to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 13 October 2017  
relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme

*This document constitutes a supplement (the "Sixth Supplement") for the purpose of Art. 16 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "Prospectus Directive") as well as Article 13 of Chapter 1 of Part II of the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières, the "Luxembourg Prospectus Law"), to the two base prospectuses for securities relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of Notes of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer" or "RBI"): (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended ("Prospectus Regulation") and (ii) the base prospectus in respect of covered notes (non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Prospectus Regulation) (the two base prospectuses together, the "Original Base Prospectus"). The Original Base Prospectus in the form as supplemented by the First Supplement dated 8 November 2017, the Second Supplement dated 22 November 2017, the Third Supplement dated 4 April 2018, the Fourth Supplement dated 16 April 2018 and the Fifth Supplement dated 4 June 2018 is hereinafter referred to as the "Supplemented Base Prospectus" and the Supplemented Base Prospectus in the form as supplemented by this Sixth Supplement is hereinafter referred to as the "Base Prospectus".*



# Raiffeisen Bank International

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG

EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme

for the issue of Notes

This Sixth Supplement is supplemental to, and should only be distributed and read together with, the Supplemented Base Prospectus. Terms defined in the Supplemented Base Prospectus have the same meaning when used in this Sixth Supplement. To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Sixth Supplement and (b) any other statement prior to the date of this Sixth Supplement, the statements in (a) will prevail.

This Sixth Supplement has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF") and will be published together with any documents incorporated by reference in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Raiffeisen Bank International AG ([www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com)).

Raiffeisen Bank International AG has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Luxembourg Prospectus Law to approve this Sixth Supplement and to provide the competent authorities in Germany, Austria, the Czech Republic, Slovakia, Poland, Hungary and Romania with a certificate of approval (a "Notification") attesting that this Sixth Supplement has been drawn up in accordance with the Luxembourg Prospectus Law which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

By approving this Sixth Supplement, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer in line with the provisions of article 7 (7) of the Luxembourg Prospectus Law.

The Issuer is solely responsible for the information given in this Sixth Supplement. The Issuer hereby declares, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, that to the best of its knowledge, the information contained in this Sixth Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Supplemented Base Prospectus or this Sixth Supplement 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 authorized by the Issuer, the Dealers or any of them.

**This Sixth Supplement 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.**

**IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 16 PARAGRAPH 2 OF THE PROSPECTUS DIRECTIVE AND WITH ARTICLE 13 PARAGRAPH 2 OF THE LUXEMBOURG PROSPECTUS LAW, WHERE THE PROSPECTUS RELATES TO AN OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC, INVESTORS WHO HAVE ALREADY AGREED TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR ANY NOTES BEFORE THIS SIXTH SUPPLEMENT IS PUBLISHED HAVE THE RIGHT, EXERCISABLE WITHIN TWO WORKING DAYS AFTER THE PUBLICATION OF THIS SIXTH SUPPLEMENT, I.E. UNTIL 27 AUGUST 2018, TO WITHDRAW THEIR ACCEPTANCES, PROVIDED THAT THE NEW FACTOR, MISTAKE OR INACCURACY AROSE BEFORE THE FINAL CLOSING OF THE OFFER TO THE PUBLIC AND THE DELIVERY OF THE NOTES.**

## TABLE OF CONTENTS

Heading	Page
1. Part A – Amendments to the section IMPORTANT NOTICE.....	3
2. Part B - Amendments to the section INTRODUCTION.....	3
3. Part C – Amendments to the section GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS.....	3
4. Part D – Amendments to the section SUMMARY.....	3
5. Part E – Amendments to the section GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY.....	8
6. Part F – Amendments to the section RISK FACTORS.....	12
7. Part G – Amendments to the section DESCRIPTION OF THE ISSUER.....	22
8. Part H – Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	27
9. Part I – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS.....	100
10. Part J – Amendments to the section GENERAL INFORMATION.....	105

## SUPPLEMENTAL INFORMATION

### 1. Part A – Amendments to the section IMPORTANT NOTICE

- 1) On pages 2-3 of the Supplemented Base Prospectus in the section “IMPORTANT NOTICE”, the following paragraph shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

„Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to, for example, EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI) or LIBOR, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA) (each a “Benchmark”). As at the date of this Base Prospectus, only IBA ~~no benchmark administrator of the relevant benchmarks which were used by RBI does~~ appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“ESMA”) pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “Benchmark Regulation”). The Final Terms will set out the name of the specific Benchmark and the relevant administrator. They will further specify if the relevant administrator appears or does not appear on the register.”

### 2. Part B - Amendments to the section INTRODUCTION

- 2) On page 5 of the Supplemented Base Prospectus, the following paragraph shall be added directly before the paragraph “STABILISATION” begins:

#### “MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled “MiFID II Product Governance” which may outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the “MiFID Product Governance Rules”), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.”

### 3. Part C – Amendments to the section GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

- 3) On page 8 of the Supplemented Base Prospectus, the following information shall be added as new information below the definition of the term “ECB”:

**“Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.** means the company which takes on the function as statutory deposit guarantor and investor compensator for its members as from 1 January 2019.”

- 4) On page 8 of the Supplemented Base Prospectus, the current definition of “Eligible Notes” shall be fully deleted and replaced by the following wording:

**“Eligible Notes** means Notes with either ordinary senior or non-preferred senior ranking, as further set out in § 3 (Status) of Option IV – Eligible Notes.”

- 5) On page 11 of the Supplemented Base Prospectus, the current definition of “ÖRE” shall be amended as follows whereby added text is printed in blue and underlined:

**“ÖRE** means *Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen* which takes on the function as statutory deposit guarantor and investor compensator for its members until 31 December 2018.”

### 4. Part D – Amendments to the section SUMMARY

- 6) On page 21 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Selected historical key information regarding the issuer, for each financial year and any subsequent interim financial period (accompanied by comparative data)” in the “SUMMARY”, “Section B”, Element “B.12”, in the tables relating to the First Quarter Report 2018 (Unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018), the headline of the second column of the table named “Bank Specific Information” shall be amended as follows:

The existing headline of the second column which currently reads “31/3/2017 (unaudited)” shall be deleted and replaced with “31/3/2018 (unaudited)”.

- 7) On page 21 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Selected historical key information regarding the issuer, for each financial year and any subsequent interim financial period (accompanied by comparative data)” in the “SUMMARY”, “Section B”, Element “B.12”, the following tables shall be added at the end below the existing tables, just below the last line “Source: First Quarter Report 2018 (Unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018)”:

“

<b>Income Statement in EUR million</b>	<b>1- 6/2018</b> (reviewed)	<b>1-6/2017</b> (reviewed)
Net interest income	1,663	1,593 <sup>(1)</sup>
Net fee and commission income	869	843 <sup>(1)</sup>
Net trading income and fair value result	16	27 <sup>(1)</sup>
General administrative expenses	(1,494)	(1,503) <sup>(1)</sup>
Impairment losses on financial assets	83	(100) <sup>(1)</sup>
Profit/loss before tax	1,024	849 <sup>(1)</sup>
Profit/loss after tax	820	656 <sup>(1)</sup>
Consolidated profit/loss	756	587 <sup>(1)</sup>

  

<b>Balance Sheet in EUR million</b>	<b>30/6/2018</b> (reviewed)	<b>31/12/2017</b> (audited)
Equity	11,968	11,241 <sup>(1)</sup>
Total assets	143,556	135,146 <sup>(1)</sup>

  

<b>Selected Key Ratios</b>	<b>30/6/2018</b> (reviewed)	<b>31/12/2017</b> (audited)
NPL Ratio <sup>(2)</sup>	4.8 per cent	5.7 per cent <sup>(1)</sup>
NPL Coverage Ratio <sup>(2)</sup>	73.5 per cent	67.0 per cent <sup>(1)</sup>

  

<b>Bank Specific Information</b>	<b>30/6/2018</b> (reviewed)	<b>31/12/2017</b> (audited)
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.8 per cent	12.9 per cent
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	12.8 per cent	12.7 per cent
Total capital ratio (transitional)	17.7 per cent	17.9 per cent
Total capital ratio (fully loaded)	17.6 per cent	17.8 per cent

  

<b>Performance</b>	<b>1-6/2018</b> (reviewed)	<b>1-6/2017</b> (reviewed)
Net interest margin (average interest-bearing assets) <sup>(3)</sup>	2.48 per cent	2.44 per cent <sup>(1)</sup>
Return on equity before tax <sup>(4)</sup>	18.7 per cent	17.4 per cent
Cost/income ratio <sup>(5)</sup>	56.0 per cent	58.9 per cent <sup>(1)</sup>
Earnings per share in EUR	2.21	1.79

  

<b>Resources</b>	<b>30/6/2018</b> (reviewed)	<b>31/12/2017</b> (audited)
Employees as at reporting date (full-time equivalents)	50,025	49,700
Business outlets	2,411	2,409

- (1) Adjusted due to implementation of IFRS 9 and FINREP: On 1 January 2018, the new accounting standard for financial instruments (IFRS 9) took effect. In addition to the adoption of IFRS 9, RBI also changed the presentation of its balance sheet, which is now aligned with the financial reporting standards (FINREP) issued by the European Banking Authority (EBA). With the adoption of such standards, it was also necessary to adjust the comparable period and comparable reporting date.

This overview includes the following Alternative Performance Measures (“APM”):

- (2) NPL Ratio and NPL Coverage Ratio “Total non-banks”; NPL Ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL Coverage Ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (3) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.
- (4) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (5) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

Source: Semi-Annual Financial Report 2018 (Reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2018).”

- 8) On page 22 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Significant changes in the financial or trading position of the Issuer” in the “SUMMARY”, “Section B”, Element “B.12”, the existing text shall be deleted and replaced by the following wording:

“No significant changes in the financial or trading position of the Issuer have occurred since 30 June 2018.”

- 9) On page 22 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer’s solvency**” in the “SUMMARY”, “Section B”, Element “B.13”, the existing text shall be deleted and replaced by the following wording:

“The Issuer is not aware of any recent events particular to the Issuer (i.e. occurring after the most recent published reviewed interim consolidated financial statements of the Issuer (RBI) as of 30 June 2018) in the context of its business activities that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency.”

- 10) On page 24 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Type and class of the securities, including any security identification number**” in the “SUMMARY”, “Section C”, Element “C.1”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

Element		
C.1	<b>Type and class of the securities, including any security identification number</b>	<p><b>Type of securities:</b></p> <p>[The [Senior Notes] [Subordinated Notes] [Eligible Notes] are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> – “BGB”).]</p> <p>[The Covered Bank Bonds (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) are issued as covered bank bonds (<i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) according to the Austrian Act on Covered Bank Bonds (<i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen</i> – “FBSchVG”), as amended.]</p> <p><b>Class of securities:</b></p> <p>The securities will be issued as</p> <p>[Senior Notes]</p> <p>[Subordinated Notes]</p> <p><u>[Ordinary senior][Non-preferred senior][Eligible Notes]</u></p> <p>[Covered Bank Bonds]</p> <p>[with] [without] [Reference Rate Related] [Index Related] [and] [Fixed][Step-Up][Step-Down] [Fixed to Fixed][Fixed to [Fixed to] Floating][Floating to Fix][Floating][Zero Coupon] interest component [and] [a fixed Automatic Final Redemption [Rate] [Amount]] [fixed Automatic Redemption [Rates][Amounts] for each Automatic Redemption Date] and with [an index linked Final Redemption Rate] [a fixed Final Redemption Rate] [a fixed Final Redemption Amount].</p> <p>(the “Notes”)</p>

“

- 11) On pages 30 and 31 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights**” in the “SUMMARY”, “Section C”, in Element “C.8”, in the section Redemption of the Notes, the text under the sub-heading “*In the case of Eligible Notes insert:*” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

*[If Eligible Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation insert:*

***Early Redemption for Reasons of Taxation***

Notes may, upon giving prior notice of Early Redemption for reasons of taxation, be declared repayable at the option of the Issuer in whole, but not in part, at their [Early Redemption Amount] [Early Redemption Rate] provided that – if and to the extent required – the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority for the Early Redemption has been obtained by the Issuer and any other pre-conditions have been complied with.]

### Early Redemption for Regulatory Reasons

The Issuer may call the Eligible Notes for Early Redemption at any time in whole ~~if~~ Before the entry into force of Article 72b CRR insert: if the entry into force of Article 72b CRR would result in the Notes in full or in part not being eligible as liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis or if after the entry into force of Article 72b CRR After the entry into force of Article 72b CRR, insert: if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis. Any such Early Redemption is subject to - if and to the extent required - the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority for the Early Redemption having been obtained by the Issuer and any other pre-conditions having been complied with.

- 12) On page 33 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights**” in the “SUMMARY”, “Section C”, in Element “C.8”, in the section Ranking of the Notes (Status), the text under the sub-heading “**If Eligible Notes, insert:**” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, 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 *[in the case of ordinary senior Eligible Notes, insert: except for any obligations preferred or subordinated by law.]* *[in the case of non-preferred senior Eligible Notes, insert: provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG. Thus, in the normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, holders of Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer; with the following exemption: As non-preferred senior obligations of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank: (i) subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank pari passu with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and subordinated obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to all Tier 2 Instruments and any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2 Instruments. The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments.]*

Where:

“**BaSAG**” means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references herein to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

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

“**Eligible Liabilities Instruments**” means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b insert other relevant Article CRR and/or § 100(2) insert other relevant provision BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

~~“**Tier 2 Instruments**” means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.~~

- 13) On page 42 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “-**Nominal interest rate/-Date from which interest becomes payable and the due dates for interest/-Description of the underlying, if any/-Maturity date and repayment procedures/-Indication of yield / Repayment Procedure/Name of the representative of the Holders:**” in the “SUMMARY”, “Section C”, Element “[C.9]”, the existing text of the third paragraph under the sub-heading “*[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:]*” under the heading “*[In the case of Fixed to [Fixed to] Floating Rate [Senior Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds][Eligible Notes] insert:*” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

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

- 14) On pages 58 and 59 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Description of how the return on derivative securities takes place” in the “SUMMARY”, “Section C”, Element “[C.18]”, the existing text of the third paragraph under the sub-heading “[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:” under the heading “[In the case of Fixed to [Fixed to] Floating Rate [Senior Notes] [Subordinated Notes] [Covered Bank Bonds][Eligible Notes] insert:” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

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

- 15) On page 66 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Key risks that are specific to the issuer” in the “SUMMARY”, “Section D”, Element “D.2”, the current wording of the risk factor “4. Any further appreciation of the value of any currency in which foreign-currency loans are denominated against CEE currencies or even a continuing high value of such a currency may deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new forced legislation actions as well as regulatory and/or tax measures detrimental to RBI Group.” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

”

4. Any ~~further~~ appreciation of the value of any currency in which foreign-currency loans are denominated against CEE currencies or even a continuing high value of such a currency may ~~– also retroactively –~~ deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new forced legislation actions as well as regulatory and/or tax measures and/or challenges in litigation proceedings detrimental to RBI Group. ”

- 16) On page 70 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Key risks that are specific to the securities” in the “SUMMARY”, “Section D”, Element “[D.3][D.6]”, the current wording of the risk factor “The Notes are not covered by the statutory deposit protection scheme. [The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme, established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of insolvency of RBI.] [Subordinated Notes are not covered by the voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft - RKÖ).]” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“The Notes are not covered by the statutory deposit protection scheme. [The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft – “RKÖ”), established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of insolvency of RBI.] [Losses incurred by Holders of Notes as a consequence of a bail-in measure pursuant to the Austrian Recovery and Resolution Act (Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG)) will not be covered under RKÖ’s voluntary scheme. Notes will not be covered by RKÖ’s voluntary scheme, if it is terminated prior to the issuance of the Notes.] [Subordinated Notes are not covered by the voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft - RKÖ).] ”

- 17) On page 73 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Key risks that are specific to the securities” in the “SUMMARY”, “Section D”, Element “[D.3][D.6]”, the current wording of the risk factor “Additional Risks in connection with Eligible Notes” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

- *The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty*
- *Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims.*
- *Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.*
- *Eligible Notes do not give the right to accelerate future payments.*
- *Debt instruments with 'non-preferred' senior ranking are new types of instruments for which there is no trading history.]*

## 5. Part E – Amendments to the section GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

- 18) On page 83 of the Supplemented Base Prospectus, in the section "Ausgewählte historische Finanzinformationen; für jedes Finanzjahr und alle folgenden Zwischenberichtsperioden (begleitet von Vergleichsdaten)" in the "GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY", "Abschnitt B", Element "B.12", the following tables shall be added at the end below the existing tables, just below the last line "Quelle: Zwischenbericht 1. Quartal 2018 (Ungeprüfter Konzernfinanzbericht der RBI für die am 31. März beendeten ersten drei Monate des Jahres 2018).":

“

<b>Erfolgsrechnung, in EUR Millionen</b>	<b>1-6/2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>1-6/2017</b> (prüferisch durchgesehen)
Zinsüberschuss	1.663	1.593 <sup>(1)</sup>
Provisionsüberschuss	869	843 <sup>(1)</sup>
Handelsergebnis und Ergebnis aus Fair-Value-Bewertungen	16	27 <sup>(1)</sup>
Verwaltungsaufwendungen	-1.494	-1.503 <sup>(1)</sup>
Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte	83	-100 <sup>(1)</sup>
Ergebnis vor Steuern	1.024	849 <sup>(1)</sup>
Ergebnis nach Steuern	820	656 <sup>(1)</sup>
Konzernergebnis	756	587 <sup>(1)</sup>

  

<b>Bilanz, in EUR Millionen</b>	<b>30.6.2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>31.12.2017</b> (geprüft)
Eigenkapital	11.968	11.241 <sup>(1)</sup>
Bilanzsumme	143.556	135.146 <sup>(1)</sup>

  

<b>Ausgewählte Kennzahlen</b>	<b>30.6.2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>31.12.2017</b> (geprüft)
NPL Ratio <sup>(2)</sup>	4,8 %	5,7 % <sup>(1)</sup>
NPL Coverage Ratio <sup>(2)</sup>	73,5 %	67,0 % <sup>(1)</sup>

  

<b>Bankspezifische Kennzahlen</b>	<b>30.6.2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>31.12.2017</b> (geprüft)
Common Equity Tier 1 Ratio (transitional)	12,8 %	12,9 %
Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	12,8 %	12,7 %
Eigenmittelquote (transitional)	17,7 %	17,9 %
Eigenmittelquote (fully loaded)	17,6 %	17,8 %

  

<b>Leistungskennziffern</b>	<b>1-6 2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>1-6 2017</b> (prüferisch durchgesehen)
Nettozinsspanne (durchschnittliche zinstragende Assets) <sup>(3)</sup>	2,48 %	2,44 % <sup>(1)</sup>
Return on Equity vor Steuern <sup>(4)</sup>	18,7 %	17,4 %
Cost/Income Ratio <sup>(5)</sup>	56,0 %	58,9 % <sup>(1)</sup>
Ergebnis je Aktie in EUR	2,21	1,79

  

<b>Ressourcen</b>	<b>30.6.2018</b> (prüferisch durchgesehen)	<b>31.12.2017</b> (geprüft)
Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	50.025	49.700
Geschäftsstellen	2.411	2.409

- (1) Angepasst infolge der Anwendung von IFRS 9 und FINREP: Mit Wirkung vom 1. Januar 2018 wurden die Bestimmungen des neuen Bilanzierungsstandards für Finanzinstrumente (IFRS 9) wirksam. Zusätzlich zur Einführung von IFRS 9 hat die RBI auch ihr Bilanzbild verändert. Dieses folgt nunmehr den von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Meldepflichten zu Finanzinformationen (FinRep). Diese Umstellung erforderte auch eine Adaptierung der Vergleichsperiode und des Vergleichsstichtags.

Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen – *Alternative Performance Measures ("APM")*:

- (2) NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL Ratio: notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.
- (3) Nettozinsspanne (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.
- (4) Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.
- (5) Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte).

Quelle: Halbjahres-Finanzbericht 2018 (Prüferisch durchgesehener Konzernfinanzbericht der RBI für die am 30. Juni beendeten ersten sechs Monate des Jahres 2018)."



- 19) On page 84 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin (die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind)**” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Abschnitt B”, Element “B.12”, the existing text shall be deleted and replaced by the following wording:

“Es gab keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin seit dem 30. Juni 2018.“

- 20) On page 84 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Beschreibung von Ereignissen aus der Tätigkeit der Emittentin aus jüngster Zeit, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind)**” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Abschnitt B”, Element “B.13”, the existing text shall be deleted and replaced by the following wording:

“Der Emittentin sind keine jüngst eingetretenen Ereignisse, die sich speziell auf die Tätigkeit der Emittentin beziehen (die nach dem zuletzt publizierten prüferisch durchgesehenen Konzernzwischenabschluss der Emittentin zum 30. Juni 2018 auftraten), bekannt, die für die Beurteilung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.“

- 21) On page 87 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer**” in the “Zusammenfassung”, “Section C”, Element “C.1”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

Punkt		
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer	<p><b>Gattung der Wertpapiere</b></p> <p>[Die [Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen] sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).]</p> <p>[Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden als fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (FBSchVG) idgF begeben.]</p> <p><b>Art der Wertpapiere:</b></p> <p>Die Wertpapiere werden begeben als</p> <p>[Nicht Nachrangige (<i>senior</i>) Schuldverschreibungen]</p> <p>[Nachrangige Schuldverschreibungen]</p> <p><u>[Gewöhnliche nicht nachrangige][Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige][Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen]</u></p> <p>[Fundierte Bankschuldverschreibungen]</p> <p>[mit][ohne] [Referenzsatz-abhängiger] [Index-abhängiger] [und] [fester][Step-Up][Step-Down][fest zu fest][fest zu [fest zu] variabler][variabler zu fest][variabler][Nullkupon] Zinskomponente [und] [einem fixen Automatischen Rückzahlungs[betrag][kurs]] [fixen Automatischen Rückzahlungs[beträgen][kursen] für [den][jeden] Automatischen Rückzahlungstermin] und mit einem [Index-abhängigen Endgültigen Rückzahlungskurs] [festen Endgültigen Rückzahlungskurs][festen Endgültigen Rückzahlungsbetrag]</p> <p>(die "<b>Schuldverschreibungen</b>").</p>

“

- 22) On pages 94 and 95 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkung dieser Rechte**” in the “**GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY**”, “**Abschnitt C**”, Element “**C.8**”, in the section “**Rückzahlung der Schuldverschreibungen**”, the text under the sub-heading “**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:**” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

„[Falls eine Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen möglich ist einfügen:

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin nach vorheriger Bekanntgabe der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, zu deren [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] zurückgezahlt werden, vorausgesetzt dass die Emittentin, sofern und insoweit erforderlich, zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde zur Vorzeitigen Rückzahlung erhalten hat und etwaige anderen Voraussetzungen erfüllt worden sind.]

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen**

Die Emittentin kann Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen jederzeit im Ganzen vorzeitig zurückzahlen, ~~wenn-[Vor Inkrafttreten des Artikel 72b CRR einfügen: wenn das Inkrafttreten von Artikel 72b CRR zur Gänze oder teilweise nicht zur Anrechenbarkeit der Schuldverschreibungen für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde; oder falls – nach Inkrafttreten des Artikel 72b CRR –] [Nach Inkrafttreten des Artikel 72b CRR einfügen: wenn]~~ es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen gibt, was wahrscheinlich zur Gänze oder teilweise zu ihrem Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities - MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde oder geführt hat. Eine solche Vorzeitige Rückzahlung setzt voraus, dass die Emittentin, sofern und insoweit erforderlich, zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde zur Vorzeitigen Rückzahlung erhalten hat und etwaige andere Voraussetzungen erfüllt worden sind.“

- 23) On pages 97 and 98 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkung dieser Rechte**” in the “**GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY**”, “**Abschnitt C**”, Element “**C.8**”, in the section “**Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)**”, the text under the sub-heading “**[Falls Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen, einfügen:**” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

„Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen (wie nachstehend definiert).

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind [im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen: mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften ~~vorrangig~~bevorrechtigt oder nachrangig sind.][Im Fall von “nicht bevorrechtigten” nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen: jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (non-preferred senior) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen. Daher sind in einem regulären Insolvenzverfahren der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen; jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 CRR, Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 CRR, Inhabern von Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin und gegenüber allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin mit folgender Ausnahme: Als nicht bevorrechtigte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen: (i) nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind; oder (ii) nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; jedoch in jedem Falle vorrangig gegenüber Tier 2 Instrumenten und gegenüber allen nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vorrangig gegenüber Tier 2 Instrumenten sind. Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen.]“

Wobei folgende Definitionen gelten:

“**BaSAG**” das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung bezeichnet, und alle Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

“**CRR**” die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung bezeichnet, und Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten" alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin bezeichnet, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [\[72b\]](#)~~[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]~~ CRR und/oder § [\[100 Abs 2\]](#)~~[andere maßgebliche Bestimmung einfügen]~~ BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.

~~"Tier 2 Instrumente" alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin bezeichnet, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Eigenkapitals zählen.]~~

- 24) On page 107 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “-Nominalzins-/Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine/-Ggf. Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt/-Fälligkeitstermin und Rückzahlungsverfahren/- Angabe der Rendite/- Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Section C”, Element “[C.9]”, the existing text of the third paragraph under the sub-heading “[Falls der Zinssatz auf Basis des [\[maßgebliche Währung einfügen\]](#) CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:” under the heading “[Im Fall von fest zu [\[fest zu\]](#) variabel verzinslichen [\[Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen\]](#) [\[Nachrangigen Schuldverschreibungen\]](#) [\[Fundierten Bankschuldverschreibungen\]](#)[\[Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen\]](#) einfügen:” shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#) and deleted text is printed in [red and strikethrough](#):

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

- 25) On page 125 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Section C”, Element “[C.18]”, the existing text of the third paragraph under the sub-heading “[Falls der Zinssatz auf Basis des [\[maßgebliche Währung einfügen\]](#) CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:” under the heading “[Im Fall von fest zu [\[fest zu\]](#) variabel verzinslichen [\[Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen\]](#) [\[Nachrangigen Schuldverschreibungen\]](#) [\[Fundierten Bankschuldverschreibungen\]](#)[\[Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen\]](#) einfügen:” shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#) and deleted text is printed in [red and strikethrough](#):

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

- 26) On page 134 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Abschnitt D”, Element “D.2”, the current wording of the risk factor “ 4. Jede weitere Wertsteigerung einer Währung, in der Fremdwährungskredite gegen andere CEE-Währungen abgeschlossen wurden, oder auch ein weiterhin hoher Wert einer solchen Währung würde die Qualität der Fremdwährungskredite verschlechtern, die der RBI-Konzern an Kunden in CEE vergeben hat, und erhöht auch das Risiko neuer Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlicher und/oder steuerlicher Maßnahmen, die nachteilig für den RBI-Konzern sind.” shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#) and deleted text is printed in [red and strikethrough](#):

4. Jede [weitere](#) Wertsteigerung einer Währung, in der Fremdwährungskredite gegen [andere](#) CEE-Währungen abgeschlossen wurden, oder auch ein weiterhin hoher Wert einer solchen Währung [würde könnte – auch rückwirkend -](#) die Qualität der Fremdwährungskredite verschlechtern, die der RBI-Konzern an Kunden in CEE vergeben hat, und erhöht auch das Risiko neuer Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlicher und/oder steuerlicher Maßnahmen [und/oder von Anfechtungen in Gerichtsverfahren](#), die nachteilig für den RBI-Konzern sind. "

- 27) On page 139 of the Supplemented Base Prospectus, in the section “Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind” in the “GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY”, “Section D”, Element “[D.3][D.6]”, the current wording of the risk factor “Die Schuldverschreibungen sind nicht durch das gesetzliche Einlagensicherungssystem gedeckt. [Das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ, welches für nicht nachrangige Verbindlichkeiten errichtet wurde, könnte sich als nicht ausreichend erweisen, die Ansprüche der Schuldverschreibungsgläubiger bei Insolvenz der RBI zu befriedigen.] [Nachrangige Schuldverschreibungen sind auch nicht durch das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ gedeckt.]” shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#):

“Die Schuldverschreibungen sind nicht durch das gesetzliche Einlagensicherungssystem gedeckt. [Das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ („[RKÖ](#)“), welches für nicht nachrangige Verbindlichkeiten errichtet wurde, könnte sich als nicht ausreichend erweisen, die Ansprüche der Schuldverschreibungsgläubiger bei Insolvenz der RBI zu befriedigen.] [\[Verluste, die Schuldverschreibungsgläubigern als Konsequenz einer Maßnahme zur Gläubigerbeteiligung \(„Bail-In“\) gemäß dem österreichischen Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von](#)

Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG) entstehen, werden nicht durch das freiwillige System der RKÖ gedeckt. Schuldverschreibungen werden durch das freiwillige System der RKÖ nicht gedeckt, wenn dieses vor Begebung der Schuldverschreibungen beendet wird.] [Nachrangige Schuldverschreibungen sind auch nicht durch das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ gedeckt.] "

- 28) On page 142 of the Supplemented Base Prospectus in the section "Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind" in the "GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY", "Section D", Element "[D.3][D.6]", the current wording of the risk factor "Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

- *Die Einstufung der Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen als MREL-fähige Instrumente ist unsicher.*
- Ansprüche von Gläubigern nicht-bevorrechtigter nicht nachrangiger Berücksichtigungsfähiger Schuldverschreibungen werden nachrangig gegenüber bestimmten anderen nicht nachrangigen Ansprüchen sein.
- *Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen können aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden.*
- *Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen berechtigen nicht dazu, planmäßige künftige Auszahlungen von Zinsen oder Kapitalbetrag zu beschleunigen.*
- *„Nicht bevorrechtigte“ ('non-preferred') nicht nachrangige Schuldtitel sind neue Anleihtypen, für die es keine Handelshistorie gibt.*

## 6. Part F – Amendments to the section RISK FACTORS

- 29) On page 150 of the Supplemented Base Prospectus, the section "4. Any further appreciation of the value of any currency in which foreign-currency loans are denominated against CEE currencies or even a continuing high value of such a currency may deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new forced legislation actions as well as regulatory and/or tax measures detrimental to RBI Group" in the "RISK FACTORS", Section "A. RISKS RELATING TO THE ISSUER", shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in red and strikethrough:

“

4. Any ~~further~~ appreciation of the value of any currency in which foreign-currency loans are denominated against CEE currencies or even a continuing high value of such a currency may – also retroactively – deteriorate the quality of foreign currency loans which RBI Group has granted to customers in CEE and also raises the risk of new forced legislation actions as well as regulatory and/or tax measures and/or challenges in litigation proceedings detrimental to RBI Group.

In several Central and Eastern Europe, including South Eastern Europe ("CEE") countries, RBI operates through a network of majority-owned subsidiary credit institutions (the "Network Banks") which belong to the RBI Group. RBI Group has granted loans to households and companies denominated in a foreign currency (e.g. Swiss francs, US Dollar and Euro). An appreciation of such a currency makes the debt more burdensome for local borrowers in CEE without income streams in the relevant currency, which not only deteriorates loan quality but also raises the risk of new legislation as well as regulatory (e.g. higher risk weights and minimum capital requirements for loans denominated in foreign currencies) and/or tax measures and/or challenges in litigation proceedings detrimental to the banking sector. RBI Group has experienced such or similar development already in Hungary, Croatia and Romania. Similar developments cannot be ruled out for other markets RBI Group is operating in.

In Croatia, following litigation initiated by a Croatia Consumer Association against Raiffeisenbank Austria, d.d., Croatia ("RBHR") and other Croatian banks, two contractual clauses used in consumer loan agreements between 2003/2004 and 2008 were declared null and void: an interest change clause and a CHF index clause. The decision on the interest change clause cannot be challenged any more, whereas the decision on the CHF index clause can still be challenged at the Croatian Supreme Court and/or the Croatian Constitutional Court, and a final decision by any of these courts may again have an impact on the applicable interest rate. Based on the decisions already rendered on the nullity of the interest change clause and/or the CHF index clause, borrowers may – subject to the statute of limitation – raise claims against RBHR. Depending on the final outcome of the aforementioned court proceedings and the number of borrowers raising such claims against RBHR in the future, this could have a material negative effect on RBHR and, thus, on the Issuer and the RBI Group. However, given current legal uncertainties, a quantification of a possible damage is not possible at this point of time.

In Poland, higher minimum capital requirements for loans denominated in foreign currencies were introduced on 1 December 2017. In this regard, the competent authorities in Poland approved a resolution of the Minister for Development and Finance regarding higher risk weights (150 per cent.) for foreign currency exposures secured by mortgages on immovable property. The respective change led to an increase of Risk-Weighted Assets (RWA) of 2.784bn EUR. Additionally, potential measures in favour of borrowers who have taken out foreign currency-mortgage loans (the majority of which are indexed and denominated in Swiss francs), are currently being discussed. In the middle of 2017, the Polish President has proposed the new foreign currency ("FX") draft Law. The draft regulation provides extension of the existing support program for customers in difficulties and a new restructuring scheme to convert FX and decrease outstanding exposure in FX. The estimated costs for the banking sector are up to 3

billion PLN yearly. ~~Recently the Parliament bodies have started analysing it further and one of these, the Public Finance Committee, expects to bring it to a closure within next months.~~

In addition, on 2 August 2017, the President submitted a new draft bill to the Polish parliament on amendments of the act from 2015 on support for borrowers ~~and lenders~~ with mortgage loans in financial difficulties (primarily extending the criteria for the application of the respective support in a manner which extends the scope of beneficiaries).

In spring 2018, a special commission within the Polish parliament for loans denominated and indexed in Swiss francs was established to analyse closer the aforementioned President's proposals for the support of borrowers in difficulties and to agree a new proposal with the Polish parliament.

Any of these measures and other measures which force banks to convert FX loans into relevant local currencies, if decided and implemented, could have a material negative impact on the Network Banks and, thus, on the Issuer and RBI Group. In case of Poland, this would still hold following the sale of the core banking operations of Raiffeisen Bank Polska S.A. (as further set out in section "2.2 Strategy" in "Description of the Issuer") as the FX retail mortgage portfolio will remain in RBI Group."

- 30) On page 154 of the Supplemented Base Prospectus, the first paragraph of the section "**11. Decreasing interest rate margins may have a material adverse effect on RBI Group**" in the "RISK FACTORS", Section "**A. RISKS RELATING TO THE ISSUER**", shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

"The majority of RBI Group's operating income is derived from net interest income. In 2017, EUR 3,208 million or 62 per cent. of RBI Group's operating income was derived from net interest income (Source: RBI's audited consolidated annual financial statements as per 31 December 2017). In the first ~~quarter~~ half of 2018, EUR ~~829~~ 1,663 million or ~~64~~ 62 per cent. of RBI Group's operating income stem from net interest income (Source: RBI's ~~unaudited~~ reviewed interim consolidated financial statements for the ~~three six~~ months ended ~~31-March~~ 30 June 2018). The members of RBI Group earn interest from loans and other assets, and pay interest to their depositors and other creditors."

- 31) On pages 157 and 158 of the Supplemented Base Prospectus, the section "**16. RBI is exposed to risks due to its interconnectedness concerning the Institutional Protection Scheme.**" in the "RISK FACTORS", Section "**A. RISKS RELATING TO THE ISSUER**", shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

"

**16. RBI is exposed to risks due to its interconnectedness concerning the Institutional Protection Scheme.**

As a consequence of an universal succession, upon the Merger 2017 RBI, has entered into RZB's place in the agreements for the establishment of an institutional protection scheme (IPS) within the meaning of Article 113 (7) of the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation* - "CRR") (the "**Federal IPS**"). The Federal IPS must comply with the requirements of the CRR, particularly safeguard the existence and the liquidity and solvency of its members to prevent insolvency. Beside RBI, the Federal IPS currently consists of the following institutions:

- the "**Raiffeisen Regional Banks**" (i.e. RAIFFEISEN LANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisen Landesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisen Landesbank Tirol AG, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband regGenmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband regGenmbH, and Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband regGenmbH);
- Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien reg.Gen.m.b.H.;
- Posojilnica Bank eGen;
- Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft (a subsidiary of RBI); and
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. (a subsidiary of RBI).

The Federal IPS is subject to consolidated (or extended aggregated) minimum own funds requirements.

Due to the membership of RBI in the Federal IPS, RBI can be affected in case of material economic problems within the Federal IPS. In case of liquidity and/or capital needs of one or several Federal IPS members, RBI is obliged, among other Federal IPS members, to ensure compliance with regulatory requirements of Federal IPS and its members. In case of the six Raiffeisen Regional Banks which are, in addition, also members of so-called "**Regional IPSs**" (Burgenland, Lower Austria, Styria, Tyrol, Upper Austria and Vorarlberg), the Federal IPS is only obliged to step in in order to ensure regulatory requirement of the members of the Federal IPS if a Regional IPS is not able to give sufficient support. The six Regional IPSs consist of the relevant Raiffeisen Regional Bank and the cooperative, ~~regional~~ local Raiffeisen Banks. The only RBI subsidiaries which are members of Federal IPS are Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. and Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft. No other RBI subsidiary is part of this

institutional protection scheme. However, the potential support of RBI for other members of the Federal IPS could affect RBI Group as a whole in terms of regulatory parameters.

RBI has to contribute to the ex ante fund of the Federal IPS. This results in additional financial burden for the Issuer and potentially increased contributions (e.g. in case support for other members) can reinforce these financial burdens and therefore adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

[RBI's membership in the Federal IPS may end, in particular it may be terminated by giving two years prior notice.](#) "

- 32) On pages 158 et seqq. of the Supplemented Base Prospectus, the section "18. *New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could lead to increased capital requirements and reduced profitability for RBI (Regulatory) Group.*" in the "RISK FACTORS", Section "A. RISKS RELATING TO THE ISSUER", shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#) and deleted text is printed in [red and strikethrough](#):

"In response to the global financial crisis and the European sovereign debt crisis, a number of initiatives relating to the regulatory requirements applicable to European credit institutions, including RBI (Regulatory) Group, have been (and are currently being) implemented, adopted, or developed. These include the following:

- **SREP requirements.** RBI Regulatory Group is subject to SREP requirements stipulated in § 70(4a) and (4b) in connection with § 77c and § 77d of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "BWG"), implementing Articles 97, 98 and 104 (1) the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms" (*Capital Requirements Directive IV* – "CRD IV") and Article 16 of Single Supervisory Mechanism Regulation determined by the annual Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP") by the ECB. Depending on the business model, governance and risk management, capital adequacy and the liquidity situation of the credit institution, each year the ECB sets an individual additional own funds requirement for each credit institution. This requirement also takes into account results from the latest stress tests and needs to be met by the sort of capital (Common Equity Tier 1 ("CET 1") capital, Additional Tier 1 ("AT 1") capital or Tier 2 capital) set by ECB. Depending on the financial situation of the credit institution group, SREP requirements may vary annually. According to the SREP methodology communicated by the ECB in July 2016, the SREP requirements has been split into a hard Pillar 2 requirement located above the 4.5 per cent. CET 1 Pillar 1 requirement, but below the combined buffer requirement (capital conservation buffer plus countercyclical buffer plus systemic/G-SIB buffer, see below), thus having an impact on the Maximum Distributable Amount calculation, and a soft Pillar 2 guidance located above the combined buffer requirement. A breach of the Pillar 2 guidance does not necessarily have a negative impact on the Maximum Distributable Amount, but may result in increased non-public supervisory action to improve capitalization of the relevant credit institution. Increasing Pillar 2 requirements for RBI Regulatory Group or its individual members could trigger additional pressure on the capitalization of RBI Regulatory Group and/or its individual entities requiring unplanned adaptations.
- **Combined buffer requirement.** §§ 23 to 23d BWG which implement Articles 128 to 140 CRD IV into national law in Austria require institutions to maintain in addition to the CET 1 capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR and potentially any Pillar 2 additional own funds requirement specific capital buffers to be met with CET 1 capital. The Austrian Capital Buffers Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung* – "KP-V") of the FMA further stipulates the calculation, determination and recognition of the countercyclical buffer rate pursuant to § 23a(3) BWG, the determination of the capital buffer rate for systemic vulnerability and for systemic concentration risk (= systemic risk buffer) pursuant to § 23d(3) BWG and of the capital buffer for other systemically important institutions ("O-SIIs") pursuant to § 23c(5) BWG and the more precise elaboration of the calculation basis pursuant to § 24(2) BWG concerning the calculation of the Maximum Distributable Amount. These buffer requirements are gradually being phased in from 1 January 2016 until 1 January 2019.
  - (i) § 23(1) BWG requires credit institutions to maintain a capital conservation buffer equal to 2.5 per cent. of their total risk exposure amount calculated in accordance with Article 92(3) CRR and the respective phasing-in rules.
  - (ii) § 23a(1) BWG requires credit institutions to also maintain a countercyclical capital buffer. Pursuant to the KP-V, the countercyclical buffer rate is currently set at 0.00 per cent. for significant credit exposures located in Austria. In addition, national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other Member States and third countries for significant credit exposures located in their respective territories apply. However, if a (national) countercyclical buffer rate has been determined in excess of 2.5 per cent., a rate of 2.5 per cent. shall apply, unless the FMA has recognised a buffer exceeding 2.5 per cent. The KP-V specifies that the institution specific countercyclical capital buffer rate is a weighted average of all applicable national countercyclical capital buffers based on the respective total risk exposure.

In this regard, as of the date of this Prospectus, the following countercyclical capital buffers above 0.00 per cent. apply to RBI Regulatory Group on the total risk exposure in the respective jurisdictions or have been announced to apply:

Country	Applicable as of date of prospectus	Announced new rate	As of
Czech Republic	0.50 per cent.	1.00 per cent./1.25 per cent./ <a href="#">1.50 per cent.</a>	1 Jul 2018/ 1 Jan 2019/ <a href="#">1 Jul 2019</a>
Slovak Republic	0.50 per cent.	1.25 per cent./ <a href="#">1.50 per cent.</a>	1 Aug <del>2017</del> / <a href="#">1 Aug 2019</a>
Iceland	1.25 per cent.	<a href="#">1.75 per cent.</a>	<a href="#">15 May 2019</a>
<a href="#">Ireland</a>		<a href="#">1.00 per cent.</a>	<a href="#">5 July 2019</a>
Lithuania		0.50 per cent./ <a href="#">1.00 per cent.</a>	31 Dec 2018/ <a href="#">30 Jun 2019</a>
Hong Kong SAR	1.875 per cent.	2.50 per cent.	1 Jan 2019
Sweden	2.00 per cent.		
Norway	2.00 per cent.		

United Kingdom		0.50 per cent. / 1.00 per cent.	27 Jun 2018/ <del>4</del> 28 Nov 2018
France		0.25 per cent.	1 Jul 2019
Denmark		0.50 per cent.	31 March 2019

- (iii) For RBI (which qualifies as an O-SII) and RBI (Regulatory) Group, the KP-V stipulates a systemic risk buffer as well as an O-SII buffer, both, to be determined on an individual and on a consolidated level each totalling 1.00 per cent. (since 1 January 2018) and 2.00 per cent. (as of 1 January 2019). According to the BWG (and therefore in the case of RBI), in general, the higher of such capital buffer rates at any given time applies.

As a result, the combined buffer requirement for RBI and RBI Regulatory Group is the total CET 1 capital required to meet the capital conservation buffer extended by an institution-specific countercyclical buffer, an O-SII buffer and a systemic buffer (in each case, on an individual and on a consolidated level). [On 4 July 2018, the Austrian Financial Market Stability Board \(Finanzmarktstabilitätsgremium – FMSG\) adopted a recommendation for extending the list of \(other\) systemically important banks and also concluded that banks may also be systemically relevant at the unconsolidated level.](#)

Compliance with existing or increasing capital buffer requirements for RBI, RBI Regulatory Group and/or individual subsidiaries could trigger additional pressure on their capitalization requiring unplanned actions, in particular because CRR/CRD IV imposes a series of new requirements, some of which are still subject to transitional provisions and others are likely to be amended in the near future. Although the CRR is directly applicable in each EU Member State, the CRR provides for important interpretational issues to be further specified through binding technical standards and/or delegated legal acts, through guidelines as well as national options and discretions to be chosen by national law makers and Competent Authorities.

- Reform of the Basel III Framework.** As part of its continuous effort to enhance the banking regulatory framework, the Basel Committee of Banking Supervision ("BCBS") has reviewed different aspects and approaches under the Basel III framework. In this regard, on 7 December 2017, the BCBS announced to have finalised the Basel III framework reforms. A key objective of the revisions incorporated into the framework is to reduce excessive variability of risk-weighted assets ("RWA") which will help restoring credibility in the calculation of RWA by: (i) enhancing the robustness and risk sensitivity of the standardised approaches for credit risk and operational risk, which will facilitate the comparability of credit institutions' capital ratios; (ii) constraining the use of internally modelled approaches; and (iii) complementing the risk-weighted capital ratio with a finalised leverage ratio and a revised and robust capital floor. The revised standards will take effect from 1 January 2022 (which will constitute both the implementation and regulatory reporting date for the revised framework) – parts of the reform, including the output floor, will be phased in over a period of five years commencing in 2022. As the agreed standards constitute minimum standards, jurisdictions may elect to adopt more conservative standards. Accordingly, the implementation of the amendments to the Basel III framework within the European Union may go beyond the Basel standards and provide for European specificities. Moreover, jurisdictions will be considered compliant with the Basel III framework if they do not implement any of the internally modelled approaches and instead implement the standardised approaches. In addition, BCBS also announced that a high-level task force set up to review the regulatory treatment of sovereign exposures in the Basel III framework and to recommend potential policy options has not reached a consensus at this stage to make any changes to the treatment of sovereign exposures, but for the time being only has published a discussion paper. Therefore, currently no firm conclusions regarding the impact on the future capital requirements and their impact on the capital requirements for RBI (Regulatory) Group can be made.
- Bank Recovery and Resolution Legislation.** The "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (*Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD"*) has been implemented in Austria into national law by the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*). Amongst other requirements institutions have to meet, at all times, minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("MREL") set by the resolution authority on a case-by-case basis. Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may also have a negative impact on debt instruments (in particular subordinated notes, but under certain circumstances also senior notes) by allowing resolution authorities to order the write-down of such instruments or convert them into CET 1 instruments. Where no such resolution tools and powers as set out above are applied, RBI may be subject to national insolvency proceedings.
- Single Resolution Mechanism for European Banks.** The SRM which started operationally in January 2016 is one of the components of the Banking Union, alongside the Single Supervisory Mechanism ("SSM") and a common deposit guarantee scheme. It is set to centralise key competences and resources for managing the failure of a credit institution in the participating Member States of the Banking Union. Under the SRM, the Single Resolution Board ("SRB") is, in particular, responsible for adopting resolution decisions in close cooperation with the ECB, the European Commission and the national resolution authorities in case of a failing (or likely failing) of a significant entity subject to direct supervision of the ECB, such as the Issuer (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised by a resolution authority resulting in: (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero; (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership; or (iii) the terms of the Notes being varied (statutory loss absorption).*"). The SRM complements the SSM and aims to ensure that if a credit institution subject to the SSM faces serious difficulties, its resolution can be managed efficiently with minimal costs to taxpayers and the real economy.

The SRM is governed by: (i) the "Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010" (*Single Resolution Mechanism Regulation – "SRM Regulation"*) covering the main aspects of the mechanism and broadly replicating the BRRD rules on the recovery and resolution of credit institutions; and (ii) an intergovernmental agreement related to some specific aspects of the SRF.

- EU Banking Reform Package of the European Commission and the European Council.** On 23 November 2016, the European Commission published proposals for the revision of the CRD IV and the CRR as well as of the BRRD and the SRM

Regulation. The proposal builds on existing EU banking rules and aims to complete the post-crisis regulatory agenda of the European Commission. The consultation drafts, which have been submitted to the European Parliament and to the Council for their consideration and adoption, include the following key elements: (i) more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk, and for exposures to central counterparties; (ii) a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage; (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk; and (iv) the total loss absorbing capacity<sup>24</sup> ("TLAC") requirement for global systemically important banks ("G-SIBs") which will be integrated into the MREL logic applicable to all credit institutions. It also proposes a harmonised national insolvency ranking of unsecured debt instruments to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments. Directive (EU) 2017/2399 amending the BRRD as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy was published in the Official Journal of the EU on 27 December 2017 and has to be transposed into national law by the Member States by 29 December 2018. [In Austria, the relevant amendments of § 131 BaSAG entered into force on 30 June 2018 already \(see also the risk factor "The Holders of the Notes are exposed to the risk that in case of the Issuer's insolvency deposits have a higher rank than their claims under the Notes."\)](#).

[On 25 May 2018, the European Council announced that an agreement was reached on its stance on the proposed amendments at a meeting of the Economic and Financial Affairs Council and that the EU presidency was asked to start negotiations with the European Parliament as soon as the European Parliament is ready to negotiate. In late June 2018, the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs adopted its full report on the proposed amendments and scheduled three-way talks with the Commission and the Council \("trilogue"\) to begin after the announcement of the text in the European Parliament's July plenary session.](#)

Currently, no firm conclusions regarding the impact on the potential future capital requirements and consequently how this will affect the capital requirements for RBI Regulatory Group can be made.

- **MREL.** In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools introduced by the BRRD, the BRRD requires that all institutions must meet an individual MREL requirement, ~~currently~~ to be calculated as a percentage of total liabilities and own funds and ~~to be~~ set by the relevant resolution authorities, ~~with effect from 1 January 2016~~. In this regard, the European Commission issued a Delegated Regulation supplementing the BRRD, which specifies the current criteria for setting MREL ("MREL Delegated Regulation"). The MREL Delegated Regulation requires each resolution authority to make a separate determination of the appropriate MREL requirement for each group or institution within its jurisdiction, depending on the institution's resolvability, risk profile, systemic importance and other characteristics. As of the date of this Prospectus, neither for RBI (Regulatory) Group nor RBI any ~~binding~~ MREL ~~target~~ has been set.

On 9 November 2015, the Financial Stability Board ("FSB") published its final principles and term sheet containing an international standard to enhance the loss absorbing capacity of G-SIBs. In the most recent updated G-SIB list published by the FSB on 21 November 2017, RBI (Regulatory) Group is not included and therefore, currently would not be subject to the TLAC standard as such. However, on-going work on the EU level intended to align TLAC implementation with the existing MREL framework, may have an impact on RBI (Regulatory) Group.

On 20 December 2017, the EBA has published an updated quantitative analysis on the MREL, based on the same methodology and assumptions developed in the context of its (final) MREL report published in December 2016.

The EU banking reform package ~~of the European Commission published on 23 November 2016~~ also includes proposals for the revision of the ~~CRR, the~~ BRRD and the SRM Regulation in order to ~~implement the TLAC standard rules by avoiding the application of two parallel requirements. Although TLAC and MREL pursue the same regulatory objective, there are some differences between them in the way they are constructed. The European Commission proposals intend to integrate the TLAC requirements into the existing MREL requirements and intend to ensure that both requirements are met with mainly similar instruments, except for the subordination requirement, which, for the purposes of MREL, will be institution specific and determined by the resolution authority. The proposals require the introduction of limited adjustments to the existing MREL rules ensuring technical consistency with the structure of any requirements for G-SIBs. In particular, technical amendments to the existing rules on MREL are needed to align them with the TLAC standard regarding *inter alia* the denominators used for measuring loss absorbing capacity, the interaction with capital buffer requirements, disclosure of risks to investors, and their application in relation to different resolution strategies.~~ ~~integrate the TLAC requirement into the EU's MREL rules. Whereas the TLAC standard sets out requirements for G-SIBs only, the MREL covers the entire EU banking industry; the proposals address this and other differences between the two. On 25 May 2018, a compromise was reached by the European Council, *inter alia*, on the necessary level and quality of the subordination of liabilities in the event of G-SIBs, or other banks that could pose a systemic risk to financial stability, having to be resolved; and an adjusted methodology for calculation of the G-SIB 'score'.~~

While the general goal of these proposals is now well understood, it is too early to confirm the exact amendments that will be introduced, the timing of their introduction and consequently the precise impact on the Issuer.

It is possible that the Issuer has to issue additional eligible liabilities, which qualify for MREL purposes (including, potentially, ~~further Tier 2 instruments, other~~ subordinated debt and/or certain other types of ~~non-preferred senior~~ debt ranking senior to subordinated notes) in order to meet the additional requirements (see also the risk factor "The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.")

- 33) On page 170 et seqq. of the Supplemented Base Prospectus, the section "4. The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised by a resolution authority resulting in (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero; (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership or (iii) the terms of the Notes being varied (statutory loss absorption)." in the "RISK FACTORS", Section "A. RISKS RELATING TO THE NOTES", shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#) and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“



4. *The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised by a resolution authority resulting in (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero; (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership or (iii) the terms of the Notes being varied (statutory loss absorption).*

The stated aim of the SRM is to provide relevant resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimize taxpayers' exposure to losses.

The powers provided to such resolution authorities include write-down and conversion powers which may be used prior to or on entry into resolution to ensure that, *inter alia*, relevant capital instruments fully absorb losses of the issuing institution and/or the group ("power of write-down or conversion of relevant capital instruments"). Accordingly, resolution authorities will be required to order the write-down of such relevant capital instruments on a permanent basis, or convert them into CET 1 items (such as ordinary shares or other instruments of ownership), once the conditions for resolution or the conditions for exercising the power of write-down or conversion of relevant capital instruments (both as described below) are met, and before any resolution tool (other than the bail-in tool) is made use of (statutory loss absorption). ~~Resolution authorities shall exercise the write-down or conversion in relation to statutory loss absorption in a way that results in:~~ Provided that the conditions for resolution are met, the relevant resolution authorities may also apply, the bail-in tool in order to meet the resolution objectives.

In case of the exercise of the participation of holders of relevant capital instruments the resolution authority has to comply with the following sequence of write-down and conversion (loss absorption cascade):

(i) CET 1 ~~items being~~ is reduced first in proportion to the relevant losses; ~~and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover the relevant losses,~~ the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") ~~being reduced~~ is written down or converted ~~to cover the relevant losses and recapitalise the entity; and (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient,~~ or both; (iii) the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") ~~(such as the subordinated notes issued under this Prospectus according to Option II of the Terms and Conditions) being reduced or converted.~~ is written down or converted or both, in each case, if and to the extent of the reduction of the relevant capital instruments is not sufficient to cover the losses.

~~The relevant~~ When applying the bail-in tool, resolution authorities may ~~also apply, if the conditions for resolution are met, the bail-in tool with the objective of restoring the capital of the failing institution to enable it to continue to operate as a going concern. In such case, the resolution authority is entitled to write down or convert~~ exercise the write down and conversion powers not only to shares or other instruments of ownership and relevant capital instruments pursuant to (i), (ii) and (iii) (= CET 1, AT 1 and Tier 2) in the manner and order set out above, plus if CET 1, AT 1 and Tier 2 are not sufficient to cover the relevant losses and recapitalise the entity, but also; (iv) ~~reduce~~ reduce other subordinated debt ~~(that is not AT 1 or Tier 2 in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings); and if still insufficient,~~ (v) the rest of Eligible Liabilities ~~eligible liabilities (including certain senior debt (such as certain senior notes issued under this Prospectus) (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings) being reduced down to zero on a permanent basis or converted~~ including the ranking pursuant to § 131 BaSAG.

For the purpose of the bail-in tool, the conditions for resolution are:

1. the competent authority or the resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail; and
2. having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
3. a resolution action is necessary in the public interest.

The first and second condition for resolution also apply to the exercise of write-down or conversion powers of relevant capital instruments, provided that the test also applies to the failure of a group. A group shall be deemed to be failing or likely to fail where the group infringes, or there are objective elements to support a determination that the group, in the near future, will infringe, its consolidated prudential requirements in a way that would justify action by the competent authority including but not limited to because the group has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds. It should be noted that the power of write-down or conversion of relevant capital instruments may be applied before and independent from the bail-in tool, and that therefore Holders of Subordinated Notes may be subject to statutory loss absorption while the claims of Holders of Senior Notes remain unaffected.

Any write-down or conversion of all or part of the principal amount of any instrument, including accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool or the write-down and conversion powers would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down or converted would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the institution's financial position is restored.

Hence, the Notes may be subject to write-down or conversion into CET 1 which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes. The exercise of any such power is highly unpredictable and any suggestion or anticipation of such exercise could materially adversely affect the market price of the Notes.

Investors should be aware that if write-down or conversion powers are exercised by a resolution authority: (i) the amount outstanding of the Notes may be (permanently) reduced, including to zero; (ii) the Notes may be converted into ordinary shares or other instruments of ownership; and/or (iii) the terms of the Notes may be varied (e.g. the variation of maturity of a debt instrument).

Where no such resolution tools and powers as set out above are applied, the Issuer may be subject to national insolvency proceedings."

- 34) On page 172 of the Supplemented Base Prospectus, the section “6. *The Holders of the Notes are exposed to the risk that in an insolvency of the Issuer deposits have a higher ranking than their claims under the Notes*” in the “**RISK FACTORS**”, Section “**A. RISKS RELATING TO THE NOTES**”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“

6. *The Holders of the Notes are exposed to the risk that in an insolvency of the Issuer deposits have a higher ranking than their claims under the Notes*

~~Pursuant to § 131 BaSAG, which implements Article 108 BRRD in Austria, the following and stipulates the ranking in the insolvency hierarchy for deposits applies, whereas in insolvency proceedings opened in relation to the Issuer the following insolvency hierarchy for deposits applies:~~

- (a) The following claims have the same ranking, which is higher than the ranking of the claims of ordinary senior unsecured and non-preferred senior unsecured creditors: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the coverage level provided for in Article 6 DGSD; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (b) The following claims have the same priority ranking, which is higher than the ranking of claims provided for under point (a) above: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency.

The implementation of the amendments to Article 108 BRRD by Directive (EU) 2017/2399 will lead to the introduction of a (new) rank for certain debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG. While Directive (EU) 2017/2399 has to be transposed into national law by the Member States by 29 December 2018 at the latest, the relevant amendments of § 131 BaSAG in Austria entered into force on 30 June 2018 already. Thus, ordinary senior unsecured claims have a higher ranking in insolvency proceedings (i.e. are senior) than unsecured claims under debt instruments with non-preferred senior status, that, in turn, have a higher ranking (i.e. are senior) than other subordinated claims. Therefore, Holders of the Notes (including, without limitation, of Senior Notes, Eligible Notes, Subordinated Notes and, in case the cover pool is insufficient, also of Covered Bank Bonds) should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings ~~pursuant to~~ under the BaSAGSRM), their claims will be junior to the claims listed above in points (a) and (b), and that therefore they will only receive payment of their ~~claims~~ claims if and to the extent that such claims listed above in points (a) and (b) have been discharged in full.

~~Moreover, according to a proposal for amending the BRRD published by the European Commission on 23 November 2016, ordinary unsecured claims resulting from debt instruments shall, in normal insolvency proceedings under national law, have a higher priority ranking than the priority ranking of claims resulting from certain other (senior unsecured) debt instruments (so-called “non-preferred” senior debt instruments). Eligible Liabilities are intended to refer to such hierarchy in a way that claims on their principal amount are expressed to be subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations to the extent such other unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer (unless the same effect is achieved by a corresponding contractual clause on the ranking of the Eligible Liabilities), all in a view to be eligible for MREL.~~

~~Therefore, Holders of Eligible Liabilities should be prepared that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM), their claims will, in accordance with the terms of such Notes, be junior to the claims of Holders of Eligible Liabilities with ordinary senior ranking and other senior claims (including senior claims preferred by law as described above).”~~

- 35) On page 175 et seq. of the Supplemented Base Prospectus, the section “14. *Risk of financial benchmark and reference rate continuity*” in the “**RISK FACTORS**”, Section “**A. RISKS RELATING TO THE NOTES**”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“The EURIBOR, the LIBOR and other interest rate indices which are deemed to be benchmarks are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform (such indices, the “**Benchmarks**”). Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

In May 2016, the Council of the European Union adopted the EU regulation on indices used as Benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the “**Benchmark Regulation**”). The Benchmark Regulation entered into force on 30 June 2016. Subject to various transitional provisions, the Benchmark Regulation will apply from 1 January 2018, except that the regime for ‘critical’ Benchmarks applies from 30 June 2016. The Benchmark Regulation will apply to ‘contributors’, ‘administrators’ and ‘users’ of Benchmarks in the EU, and will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain ‘equivalence’ conditions in its local jurisdiction, to be ‘recognised’ by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be ‘endorsed’ for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks and (ii) ban the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called critical Benchmark indices such as EURIBOR and LIBOR, will apply to many other interest rate indices.

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

- a rate or index which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the 'equivalence' conditions, is not 'recognised' pending such a decision and is not 'endorsed' for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Notes, including Calculation Agent determination of the rate or level of such Benchmark.

Any of the international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Benchmarks could also be discontinued entirely. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes and as stipulated in the Terms and Conditions, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or, if set in the respective Final Terms, the Issuer could have the possibility to terminate the Notes under certain circumstances according to the respective Terms and Conditions.~~The disappearance of a Benchmark or changes in the manner of administration of a Benchmark could result in adjustment to the Terms and Conditions, early redemption, discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequence in relation to Notes linked to such Benchmark.~~ Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes.”

- 36) On page 178 of the Supplemental Base Prospectus, the section “**22. The Notes are not covered by the statutory deposit protection scheme. The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme, established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of insolvency of RBI.**” in the “**RISK FACTORS**”, Section “**B. RISKS RELATING TO THE NOTES**”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

”

22. *The Notes are not covered by the statutory deposit protection scheme. The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme, established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of insolvency of RBI. Losses incurred by Holders of Notes as a consequence of a bail-in measure pursuant to the Austrian Recovery and Resolution Act (Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG)) will not be covered under RKÖ’s voluntary scheme. Notes will not be covered by RKÖ’s voluntary scheme, if it is terminated prior to the issuance of the Notes.*

The Notes are not covered by the statutory protection scheme pursuant to the ESAEG provided for certain deposits or investment services subject to compulsory protection. Although non-subordinated Notes are, in principle, covered by the voluntary deposit guarantee scheme established by the RKÖ, the Holders may suffer losses if member institutions of the RKÖ are facing financial problems. As a consequence, the possibility to provide mutual assistance within the RKÖ is reduced or no longer feasible. Losses incurred by Holders of Notes as a consequence of a bail-in measure pursuant to BaSAG will not be covered under RKÖ’s voluntary scheme. Therefore, the Holders of the Notes may lose their entire investment. Non-subordinated Notes will not be covered by RKÖ’s voluntary scheme, if it is terminated prior to the issuance of such Notes. Subordinated Notes are not covered by such voluntary deposit guarantee scheme. (Please see in this regard also the risk factor “34.3. *Subordinated Notes are not covered by any (statutory or voluntary) protection scheme*” below). ”

- 37) On page 182 et seqq. of the Supplemental Base Prospectus, the section “**34. Specific Risks in connection with Subordinated Notes**” in the “**RISK FACTORS**”, Section “**A. RISKS RELATING TO THE NOTES**”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“

**34. Specific Risks in connection with Subordinated Notes**

- 34.1 *Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied.*

In the event of the Issuer’s liquidation or insolvency, the Issuer’s 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. No Holder may set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against the Holder.

*34.2 The Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that RBI may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes.*

Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of subordination not only in respect of unsubordinated obligations of RBI (including, without limitation, Senior Notes, [\(ordinary senior and non-preferred senior\) Eligible Notes](#) or Covered Bank Bonds), but also in respect of subordinated debt instruments or other subordinated liabilities which RBI may (have to) issue or incur and which rank or are expressed to rank senior to Subordinated Notes. This could in particular apply in connection with bail-in instruments which RBI would have to issue under the SRM for MREL purposes.

In the event of an insolvency of the Issuer, no amounts will be payable under Subordinated Notes until the claims of any and all such subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes will have been satisfied in full. Similarly, where the resolution authority applied the bail-in tool, Subordinated Notes would be subject to write down or conversion prior to such other subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes, in accordance with the statutory sequence of write-down and conversion (see also the [risk](#) factor "4. The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised by a resolution authority resulting in (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero; (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership or (iii) the terms of the Notes being varied (statutory loss absorption)").

*34.3 Subordinated Notes are not covered by any (statutory or voluntary) protection scheme.*

The Subordinated Notes are not covered by the statutory protection scheme as provided pursuant to the ESAEG for certain deposits. In addition, no voluntary deposit guarantee scheme exists for Subordinated Notes. In the event of the insolvency of RBI, investors of Subordinated Notes therefore cannot rely on any (statutory or voluntary) protection scheme to compensate them for the loss of capital invested in the Subordinated Notes and might lose their entire investment.

*34.4 Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments.*

The Conditions of the Subordinated Notes do not give the Holder the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal. Claims of RBI are not permitted to be offset against payment obligations of RBI under the Subordinated Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claim.

*34.5 Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders, and any rights of RBI to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority.*

The Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes and should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by RBI. RBI may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early Redemption Amount plus interest accrued until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, RBI may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified Call Redemption Date at the applicable Call Redemption Amount plus accrued interest.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise RBI and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to RBI. Under the CRR, the competent authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments such as the Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to RBI, should be taken into account by the competent authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the competent authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the competent authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Notes.

Furthermore, even if RBI would be granted the prior permission of the competent authority, any decision by RBI as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the absolute discretion of RBI with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. RBI disclaims, and investors should therefore not expect, that RBI will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

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

Holders of the Subordinated Notes should therefore be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

*34.6 Specific risks in relation to the secondary market of Subordinated Notes; Market making for RBI's own Subordinated Notes requires the prior permission of the competent authority and is subject to certain conditions and thresholds.*

Subordinated Notes may be only repurchased subject to regulatory conditions, such as in particular ~~the prior~~ [the prior](#) permission of the competent authority.

These restrictions impair RBI's market making capacities. Where the competent authority does not grant the prior permission for market making, such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Subordinated Notes.

### 35. *Additional Risks in connection with Eligible Notes*

#### 35.1 *The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty.*

Eligible Notes are intended to be instruments eligible for MREL purposes under the BaSAG. However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such regulation, once enacted, is to be interpreted and applied and the Issuer cannot provide any assurance that Eligible Notes will be (or thereafter remain) instruments eligible for MREL purposes.

Currently, no European laws or regulations have been adopted to align MREL with the TLAC concept. ~~However, on 23 November 2016 the European Commission has published, but there are~~ proposals ~~which are intended to implement in order to integrate~~ the TLAC standards into the existing MREL requirements (see also the risk factor "18. *New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could lead to increased capital requirements and reduced profitability for RBI (Regulatory) Group.*"). While the Terms and Conditions of Eligible Notes are intended to be consistent with ~~the European Commission's these~~ proposals, these proposals have not yet been interpreted and when finally adopted, applicable regulation in this respect may be different from regulation set forth in these proposals.

Because of the uncertainty surrounding the substance of final regulation on MREL eligibility, the Issuer cannot provide any assurance that the Eligible Notes will ultimately be instruments eligible for MREL purposes. If for any reasons they are not instruments eligible for MREL purposes or if they initially are instruments eligible for MREL purposes and subsequently become ineligible, then the Issuer may be required to issue other capital instruments or Eligible Notes to fulfil its MREL (see also the risk factor "*The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and Eligible Notes.*") and the Eligible Notes may be redeemed by the Issuer, in accordance with the Terms and Conditions of the Eligible Notes and applicable regulation (see also the risk factor "~~35.235.3~~ *Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.*").

#### 35.2 *Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims.*

Holdings of non-preferred senior Eligible Notes should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM) their claims will, in accordance with the terms of such Notes, be junior to the claims of Holders of Senior Notes, ordinary senior Eligible Notes and any other senior claims without non-preferred senior status (including senior claims preferred by law).

Thus, no amounts will be payable under non-preferred senior Eligible Notes until the claims ranking senior to such Notes 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 non-preferred senior Eligible Notes and the Holders of such Notes could lose all or some of their investment.

#### ~~35.235.3~~ *Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.*

The Issuer may, at its option, redeem Eligible Notes in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if there is a change in the applicable tax treatment of the Eligible Notes ~~are excluded from the~~ or if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for MREL purposes pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis and in each case if the conditions for redemption and repurchase are met.

The early redemption of Notes which qualify as Eligible Liabilities may be subject in the future to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority. The ~~proposal~~ proposals for a regulation amending CRR ~~published by the European Commission on 23 November 2016 provides~~ (intended to be reflected under the Terms and Conditions of the Eligible Notes) provide that the redemption of Eligible Liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority. ~~This proposal is intended to be reflected under the Conditions of the Eligible Notes in accordance with the relevant terms of the CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.~~

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

It is not possible to predict whether or not Eligible Notes will qualify as instruments eligible for MREL purposes (see the risk factor "35.1 *The qualification of the Eligible Notes as instruments eligible for MREL purposes is subject to uncertainty.*") or if any further change in the laws or regulations of Austria or the European Union will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Eligible Notes, and, if so, whether or not the Issuer will elect to exercise such option to redeem the Eligible Notes or any prior consent of the ~~Competent Authority~~ competent authority and/or the ~~Resolution Authority~~ resolution authority, if required, will be given. The Issuer may be expected to redeem Eligible Notes on this basis, when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Eligible Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Eligible Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Eligible Notes. During any period when the Issuer can redeem the Eligible Notes, the market price of the Eligible Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period if the market believes that the Eligible Notes may become eligible for redemption in the near term.

#### ~~35.3~~ 35.4 *Eligible Notes do not give right to accelerate future payments.*

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Eligible Notes. The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal

amounts due under the Eligible Notes together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Eligible Notes.

[Claims of RBI are not permitted to be offset against payment obligations of RBI under the Eligible Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Eligible Notes.](#)

~~35.4~~35.5 Debt instruments with 'non-preferred' senior ranking are new types of instruments for which there is no trading history.

~~For time being~~As of the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any public offer / issuance of any benchmark 'non-preferred' senior debt instruments by an Austrian credit institution. Accordingly, there is no trading history for instruments issued by Austrian credit institutions with this ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with 'non-preferred' senior debt instruments. The credit ratings assigned to 'non-preferred' senior debt instruments such as the Eligible Notes with 'non-preferred' senior ranking may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of 'non-preferred' senior debt instruments such as the Eligible Notes with 'non-preferred' senior ranking will be lower than those expected by investors at the time of issuance of such debt instrument. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Eligible Notes with 'non-preferred' senior ranking."

## **7. Part G – Amendments to the section DESCRIPTION OF THE ISSUER**

- 38) On page 194 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "**1.1.3 Statutory auditors**", the existing text shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

### **"1.1.3. Statutory auditors**

RBI's auditor is KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria ("**KPMG**"), a member of the Austrian Chamber of Auditors (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*). KPMG audited RBI's German language consolidated financial statements for the years ending as of 31 December 2015 and 2016 in accordance with Austrian generally accepted auditing standards, which require KPMG to comply with the international standards on auditing as published by the international federation of accountants and issued its unqualified audit opinions on 2 March 2016 and 28 February 2017, respectively. KPMG also reviewed RBI's German language interim consolidated financial statements for the first half year 2017 ending 30 June 2017 in accordance with KFS/PG 11 "principles of engagements to review financial statements" and with the international standard on review engagements (ISRE) 2410 "review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity" and issued its review report dated 4 August 2017. The interim consolidated financials have been prepared on the basis of IFRS for interim reporting. The interim financial statements of RBI for the nine months ended 30 September 2017 and the interim financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018 have not been audited.

KPMG also audited RBI's German language consolidated financial statements for the year ending as of 31 December 2017 in accordance with Austrian generally accepted auditing standards, which require KPMG to comply with the international standards on auditing as published by the international federation of accountants and issued its unqualified audit opinions on 27 February 2018.

Furthermore, KPMG reviewed RBI's German language interim consolidated financial statements for the first half year 2018 ending 30 June 2018 in accordance with KFS/PG 11 "principles of engagements to review financial statements" and with the international standard on review engagements (ISRE) 2410 "review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity" and issued its review report dated 3 August 2018.

For information purposes only: KPMG has also audited the German language consolidated financial statements of RZB (which has been merged in the meantime with the Issuer as of 18 March 2017) as of 31 December 2016 in accordance with Austrian generally accepted auditing standards, which require KPMG to comply with the international standards on auditing as published by the international federation of accountants, and issued an unqualified auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) on 1 March 2017 thereon."

- 39) On page 194 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "**1.1.4 Any recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency**", the existing text shall be deleted and replaced by the following wording:

"The Issuer is not aware of any recent events particular to RBI (*i.e.* occurring after the most recent published reviewed interim consolidated financial statements of the Issuer as of 30 June 2018) that are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency."

- 40) On page 197 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "2.5 Capital requirements", the existing text shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

### "2.5. Capital requirements

Based on the Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP") in 2017, RBI Regulatory Group received a Pillar 2 requirement of 2.25 per cent. and a Pillar 2 guidance of 1.00 per cent. with both to be fulfilled by Common Equity Tier 1 ("CET 1") from 1 January 2018. This is unchanged from the requirements imposed for 2017. Consequently, RBI Regulatory Group's consolidated CET 1 ratio (transitional) requirement amounts to ~~8.59~~ 9.72 per cent. for ~~31-December-2017~~ 30 June 2018. This is the sum of 4.5 per cent. Pillar 1 requirement plus 2.25 per cent. Pillar 2 requirement and ~~1.84~~ 2.97 per cent. combined buffer requirement on a transitional basis. The combined buffer requirement of ~~1.84~~ 2.97 per cent. is the sum of ~~1.25~~ 1.875 per cent. capital conservation buffer plus ~~0.5~~ 1.0 per cent. systemic risk buffer and ~~0.09~~ 0.097 per cent. countercyclical buffer (derived from the variable requirements in the various countries) as of ~~31-December-2017~~ 30 June 2018. In 2018<sup>9</sup> the combined buffer requirement is expected to increase to approximately ~~2.96~~ 4.6 per cent. ~~and in 2019 to approximately 4.59 per cent.~~ CET 1 (assuming the capital conservation buffer and the systemic risk buffer to increase at the announced levels). A breach of the combined buffer requirement would induce constraints, for example in relation to dividend distributions and coupon payments on certain capital instruments.

(Source: unaudited internal data) "

- 41) On page 199 of the Supplemented Base Prospectus, the chapter "3.1.2 Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen (statutory deposit guarantee scheme)" shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

### "3.1.2. Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen / Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (statutory deposit guarantee scheme)

Pursuant to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – "ESAEG"*), any credit institution which receives deposits or provides securities services requiring protection under applicable Austrian law must join the deposit guarantee and investor compensation scheme of its banking sector. RBI is a member of *Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen ("ÖRE")*, the statutory deposit guarantor and investor compensator of the Raiffeisen banking group Austria. The amount of protected deposits with RBI is small and accordingly RBI's contributions to ÖRE are not substantial. As of 1 January 2019 the deposit guarantee and investor compensation scheme of four (among the five) Austrian banking sectors will be merged and Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. will take over these tasks from ÖRE. "

- 42) On pages 199 and 200 of the Supplemented Base Prospectus, the chapter "3.1.4 Federal Institutional Protection Scheme " shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

### "3.1.4. Federal Institutional Protection Scheme

RBI became a member of the Federal IPS and assumed from RZB all rights and obligations under the Federal IPS agreements of RZB in the course of the Merger 2017.

Hence, the Federal IPS currently consists of RBI, all Raiffeisen Regional Banks, Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien, Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.

Pursuant to Article 113(7) CRR an Institutional Protection Scheme is required to ensure the solvency and liquidity of its members. Along with the Federal IPS, within the Raiffeisen banking group Austria there are six Regional IPS formed by the respective Raiffeisen Regional Bank and its local Raiffeisen Banks as members. There are no Regional IPS in Salzburg and Carinthia. The Raiffeisen Regional Banks and Raiffeisen Banks situated in these federal provinces operate regional voluntary solidarity schemes instead. A Raiffeisen Regional Bank shall be supported in the first instance, by the Regional IPS or solidarity scheme, as the case may be; if ~~there is insufficient capacity support~~ support on regional level is insufficient, Federal IPS ~~steps will step in.~~ Support on regional level may be insufficient, in case support has been granted to local Raiffeisen Banks before.

All IPS of the Raiffeisen banking group Austria are based on and are constituted under civil law agreements. Each member of the Federal IPS may terminate its membership of the Federal IPS with two years' notice by the end of a calendar quarter. However, for a period of three years from the Merger 2017, the Issuer has waived its right to give notice of termination.

The Federal IPS is required by the regulator to set up an ex ante fund by contributions of its members. The Federal IPS fund's current target volume is EUR 592 million, to be reached by end of 2022. It is based on the result of an annual stress test or the minimum requirement of 0.5 per cent. of the aggregated RWA set by the regulator. The fund size was EUR 187 million as of 31 December 2016 and was increased to about EUR 262 million as of 31 December 2017. In 2017, ~~RBI Group's~~ the contribution of RBI Group members was approximately EUR 46 million.

Under the Federal IPS agreements, ÖRE is mandated to ~~invest-keep~~ invest-keep the resources of the Federal IPS fund as a trustee and to operate the Federal IPS' ~~security risk assessment~~ security risk assessment schemes.

Financial support to members may take various forms including guarantees, liquidity support, loans and or equity subscriptions. Financial resources for such support are primarily taken from the *ex ante* fund. If necessary, additional resources will be provided by *ex post* contributions going up to 50 per cent. of the average operating income of a member of the last three business years,

however limited by the preservation of the respective minimum regulatory capital requirements plus a 10 per cent. buffer. Additional contributions may be requested from members up to 25 per cent. of their remaining capital in excess of its minimum regulatory capital requirement (plus 10 per cent. buffer), if any. Further contributions may be made on a voluntary basis or if required by the regulator. "

- 43) On pages 202 ff of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "5.1. Members of the administrative, management and supervisory bodies of RBI", this section shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

- a) In the existing table, the following changes shall be made in connection with "Martin Grüll" in the section "Members of RBI's Management Board":

<b>"Martin Grüll</b>	<p><b>Supervisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiev, Ukraine (<i>Chairman</i>)*</li> <li>- Priorbank JSC, Minsk, Belarus (<i>Chairman</i>)*</li> <li>- Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD, Sofia, Bulgaria* (<i>Chairman</i>)</li> <li>- AO Raiffeisenbank, Moscow, Russia*</li> <li>- Raiffeisenbank Polska S.A., Warsaw, Poland*</li> <li><del>- Raiffeisenbank a.s., Prague, Czech Republic*</del></li> <li>- Raiffeisen Bank S.A., Bucharest, Romania*</li> <li><del>- Tatra banka, a.s., Bratislava, Slovakia*</del></li> </ul> <p><b>Advisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen Property Holding International GmbH*</li> </ul> <p><b>Managing Director</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen CEE Region Holding GmbH*</li> <li>- Raiffeisen CIS Region Holding GmbH*</li> <li>- Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH*</li> <li>- Raiffeisen SEE Region Holding GmbH**</li> </ul>
----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- b) In the existing table, the following information shall be added to "Lukasz Januszewski" in the section "Members of RBI's Management Board":

<b>"Lukasz Januszewski</b>	<p><b>Supervisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen Centrobank AG (Chairman)*</li> <li>- Raiffeisenbank a.s., Prague, Czech Republic (<u>Chairman</u>)*</li> <li>- <u>Tatra banka, a.s., Bratislava, Slovakia*</u> (subject to the approval of the Slovak National Bank)</li> <li>- <u>AO Raiffeisenbank, Moscow, Russia*</u> "</li> </ul>
----------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- c) In the existing table, the following change shall be made in connection with "Peter Lennkh" in the section "Members of RBI's Management Board":

<b>"Peter Lennkh</b>	<p><b>Supervisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen Bank Sh.a., Tirana, Albania (Chairman)*</li> <li>- Raiffeisen banka a.d., Belgrad, Serbia (Chairman)*</li> <li>- <u>Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C. (Chairman)*</u></li> <li>- AO Raiffeisenbank, Moscow, Russia*</li> <li>- Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina, Sarajevo, Bosnia and Herzegovina*</li> <li>- Raiffeisenbank a.s., Prague, Czech Republic*</li> <li>- Raiffeisen Bank Polska S.A., Poland*</li> <li>- Raiffeisen Bank S.A., Bucharest, Romania*</li> <li>- Tatra banka a.s., Bratislava, Slovakia*</li> <li>- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft</li> </ul> <p><b>Advisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- RBI LGG Holding GmbH (Chairman)*</li> </ul>
----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- d) In the existing table, the following information shall be added to "Andrii Stepanenko" in the section "Members of RBI's Management Board":

<b>"Andrii Stepanenko</b>	<p><b>Supervisory Board</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Raiffeisen Centrobank AG*</li> <li>- Raiffeisen Bank Aval JSC, Kiev, Ukraine*</li> <li>- Raiffeisenbank a.s., Prague, Czech Republic*</li> <li>- <u>Tatra banka, a.s., Bratislava, Slovakia* (Chairman)</u> ( subject to the approval of the Slovak National Bank)</li> <li>- <u>AO Raiffeisenbank, Moscow, Russia*</u> "</li> </ul>
---------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



- e) In the existing table, in the section “**Members of RBI’s Supervisory Board**”, the following new member shall be added just below “**Eva Eberhartinger**” and above “**Peter Gauper**”:

**“Andrea Gaal”**

- f) In the existing table, in the section “**Members of RBI’s Supervisory Board**”, the following name right below “Günther Reibersdorfer” shall be deleted:

**~~“Bettina Selden”~~**

- 44) On page 209 of the Supplemented Base Prospectus, the footnotes below the table “**Shareholders of RBI\***” in the chapter “**6.1 Shareholders of RBI**” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“

\*) excluding ~~394.942~~ 322.204 treasury shares

Source: Internal data, as of ~~31 December 2017~~ 30 June 2018”

- 45) On page 209 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter “**7. FINANCIAL INFORMATION AND DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**”, the wording of the third paragraph shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“In the information extracted from RBI’s Semi-annual Report as of 30 June 2017, RBI’s Annual Report 2016, RBI’s Annual Report 2015, RBI’s Third Quarter Report as of 30 September 2017, RBI’s Annual Report 2017, RBI’s First Quarter Report as of 31 March 2018, RBI’s Semi-Annual Report as of 30 June 2018 and RZB’s Annual Report 2016 pursuant to sub-sections a) to d) below,

- (i) the terms “Raiffeisen Bank International (RBI)” or “RBI” refer to “RBI Group” as defined in this Base Prospectus;
- (ii) the term “RBI AG” refers to “the Issuer” or “RBI” as defined in this Base Prospectus;
- (iii) the term “RZB AG” refers to “RZB” as defined in this Base Prospectus and
- (iv) the term “RZB” refers to “RZB Group”.

- 46) On page 210 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter “**7. FINANCIAL INFORMATION AND DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**”, the following wording shall be inserted below the last paragraph of the sub-section “**a.3. Translations of the unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018**” and just above the sub-section “**b. Translations of the audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2016 and of the auditor’s report**”:

“

**a.4. Translations of the reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2018 and of the report on the review**

Extracted from RBI’s Semi-Annual Financial Report as of 30 June 2018

– Statement of Comprehensive Income	pages 33-34
– Statement of Financial Position	page 35
– Statement of Changes in Equity	page 36
– Statement of Cash Flows	pages 37-38
– Segment Reporting	pages 39-43
– Notes	pages 44-113
– Report on the Review	pages 114-115

The Semi-Annual Financial Report as of 30 June 2018 of RBI containing the reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2018 is made available on the website of the Issuer under

<http://qr022018.rbinternational.com> (in English) and  
<http://zb022018.rbinternational.com> (in German).

The German language condensed interim consolidated financial statements of RBI as of and for the period ended 30 June 2018 were reviewed by the Issuer’s auditor KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft.”

- 47) On page 211 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "7. FINANCIAL INFORMATION AND DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE", in the sub-section "c. Translations of the audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2015 and of the auditor's report" the paragraph starting with "The auditor's reports dated 2 March 2016..." and ending with "...ended 31 March 2018." shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

"The auditor's reports dated 2 March 2016 and 28 February 2017, respectively, regarding the German language annual consolidated financial statements of RBI for the fiscal years 2015 and 2016 do not contain any qualifications. RBI is responsible for the non-binding English language convenience translation of its audited annual consolidated financial statements for the financial years ended 31 December 2015 and 2016 and the related audit opinions. RBI is also responsible for the non-binding English language convenience translation of its reviewed interim consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2017 and the related report on the review as well as of its unaudited interim consolidated financial statements for the nine months ended 30 September 2017. The auditor's reports dated 27 February 2018 regarding the German language annual consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2017 does not contain any qualifications. RBI is responsible for the non-binding English language convenience translation of its audited annual consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2017 and the related audit opinions. Furthermore, RBI is responsible for the non-binding English language convenience translation of its unaudited interim consolidated financial statements for the three months ended 31 March 2018 as well as of its reviewed interim consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2018 and the related report on the review."

- 48) On pages 211 and 212 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "7. FINANCIAL INFORMATION AND DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE", the wording of the existing sub-section starting with "The documents incorporated by reference include the following Alternative Performance Measures ("APM")..." and ending with "...reported under sundry operating expenses." shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

"

- a) The headline "The documents incorporated by reference include the following Alternative Performance Measures ("APM"):" shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

"The documents incorporated by reference apart from the unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018 and the reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2018 include the following Alternative Performance Measures ("APM"):"

- b) The paragraph "The unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018 incorporated by reference include the following Alternative Performance Measures ("APM"):" shall be amended as follows, whereby added text is printed in blue and underlined"

"The unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the three months ended 31 March 2018 and the reviewed interim consolidated financial statements of RBI for the six months ended 30 June 2018 incorporated by reference include the following Alternative Performance Measures ("APM"):"

- 49) On pages 213 ff of the Supplemented Base Prospectus, in the section "8. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS", the wordings of the following items shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

**"8.3.** In September 2014, the administration of an insolvent counterparty instigated litigation proceedings against RBI in England. The counterparty's administration asserted a claim of approximately EUR 16 million plus interest resulting from incorrect calculation of the termination value of repurchase and securities lending transactions. The judgment issued in March 2017 rejected the asserted claim. The plaintiff has appealed against such judgment. In April 2018 the court of appeal confirmed the rejection of the asserted claim. The decision has become final."

**"8.4.** In March 2018, an administrative fine of EUR 2.7 million (which has been calculated by reference to the annual consolidated turnover of RBI and constitutes 0.06 per cent. of the last available annual consolidated turnover) was imposed on RBI in the course of administrative proceedings based on alleged non-compliance with formal documentation requirements relating to the know-your-customer principle. According to the interpretation of the Austrian Financial Market Authority ("FMA") RBI failed to comply with these administrative obligations in a few individual cases. RBI takes the view that it has duly complied with all due diligence obligations regarding know-your-customer requirements and ~~will appeal~~ appealed against the fining order in its entirety. FMA does not state that any money laundering or other crime had occurred, or that there was any suspicion of, or any relation to, any criminal act."

**"8.9.** In December 2016, a French company filed a law suit at the commercial court in Paris against Raiffeisen Bank Polska S.A. ("RBPL") and RBI. The French company claimed damages from both banks in the aggregate amount of EUR 15.3 million alleging that RBPL failed to comply with duties of care when opening an account for a certain customer and executing money transfers through this account, and that RBI acted as a correspondent bank in this context and failed to comply with duties of care when doing so. ~~According to the current state of knowledge, In the meantime, the lawsuit was withdrawn by the plaintiff for reasons of jurisdiction of court. However, RBI has not yet received an official notice of such withdrawal.~~

In December 2017, a lawsuit of the same content as set out above was filed against RBPL and RBI at the commercial court in Warsaw."

- 50) On page 216 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "9. SIGNIFICANT CHANGE IN THE FINANCIAL POSITION OF THE ISSUER", the existing paragraph shall be deleted and replaced by the following paragraph:

"No significant change in the financial position of RBI Group has occurred since 30 June 2018."

- 51) On page 216 of the Supplemented Base Prospectus, in the chapter "10. MATERIAL CONTRACTS", the existing fourth paragraph shall be modified as follows, whereby added text is printed in **blue and underlined** and deleted text is printed in **red and strikethrough**:

"With respect to ~~the~~ RBI's membership in the RKÖ and ÖRE (and Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.), reference is made to the sections 3.1.2. "Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen / Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (statutory deposit guarantee scheme)" and 3.1.3. "Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (voluntary customer guarantee scheme)". "

## 8. Part H – Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

- 52) On page 240 et seqq. of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN" / "OPTION I – SENIOR NOTES", in "§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST", in "[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Floating Rate Notes insert:]", in [Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen: / [In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:]", the following paragraphs shall be modified as follows, whereby added text is printed in **blue and underlined**:

"

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend 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 einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], 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][**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[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

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,**

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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[, however at least 0.00 per cent p.a.], 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] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

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

**einfügen:** die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [maßgebliches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]

[four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].] [**If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.**]

Ersetzung des Referenzzinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**");

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I-III:

I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „**Nachfolge-Referenzsatz**“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenzzinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz (wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenzzinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzzinssatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode ("**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

[a)] dass der Referenzzinssatz der Angebotssatz für den Referenzzinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren.]; oder

b) **[einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen:** vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermin][Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**");

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.] ; or

b) **[insert in the case of Eligible Notes:** subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with

[eigene Kosten bestellt wird.](#)

[relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.](#)

- 53) On page 243 et seqq. of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN" / "OPTION I – SENIOR NOTES", in "§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST", in "[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Floating Rate Notes insert:]" in "[[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar: / [In case the rate of interest is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:]", the following paragraphs shall be modified as follows, whereby added text is printed in [blue and underlined](#):

„Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – 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] [maßgebliche 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.]

Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [maßgebliche Währung einfügen] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird (i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis", soll der [maßgebliche Währung einfügen] CMS an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("Nachfolge-CMS"):

I) Der [maßgebliche Währung einfügen] CMS soll durch den

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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.

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

[Insert relevant currency] CMS replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Insert relevant currency] CMS, (ii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS ceases to calculate and publish the [Insert relevant currency] CMS permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Insert relevant currency] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the [Insert relevant currency] CMS shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "Successor CMS") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) The [Insert relevant currency] CMS shall be replaced with the

Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die Laufzeit des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung:

- II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „**Nachfolge-Referenzsatz**“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [maßgebliche Währung einfügen] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS (wie der Zinstagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrags) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

- III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode (**„Verfahrensfestsetzungstag“**) entscheiden:

[a)] dass der [maßgebliche Währung einfügen] CMS jener [maßgebliche Währung einfügen] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem

reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Insert relevant currency] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS for the term of the [Insert relevant currency] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below:

- II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **„Successor Reference Rate“**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **„Successor Screen Page“**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the [Insert relevant currency] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Insert relevant currency] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor CMS (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

- III) If the source of the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the **„Procedures Determination Date“**):

[a)] that the [Insert relevant currency] CMS shall be such [Insert relevant currency] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the

letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren.]; oder

- b) einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

- (i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;
- (ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und
- (iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermin][Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

“Unabhängiger Berater” bezeichnet ein unabhängiges internationales anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

- 54) On page 260 et seqq. of the Supplemental Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST”, in [Im Fall von fest zu [fest zu] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Notes with fixed to [fixed to] floating interest rates, insert:”, in “[Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen: / [In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:” the following paragraphs shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“ Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend 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 einfügen] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], 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]

relevant Interest Determination Date on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.] ; or

- b) insert in the case of Eligible Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days’ notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and
- (iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

“Independent Advisor” means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.”

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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[, however at least 0.00 per cent p.a.], 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



[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 Angebotsätze 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[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

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] [maßgebliches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]

Ersetzung des Referenzzinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der Referenzzinssatz an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("Nachfolge-Referenzzinssatz"):

I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „Nachfolge-Referenzsatz“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „Nachfolge-Bildschirmseite“). Vorausgesetzt die Nachfolge-

*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] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

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] [insert relevant financial centre] interbank market [in the Euro-Zone].] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the Reference Interest Rate shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "Successor Reference Interest Rate") according to the following paragraphs in the order of I-III):

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (billiges Ermessen) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "Successor Reference Rate") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "Successor Screen Page"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation

Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenzzinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz (wie der Zinstagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenzzinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode ("Verfahrensfestsetzungstag") entscheiden:

[a)] dass der Referenzzinssatz der Angebotssatz für den Referenzzinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.]; oder

b) [einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermin][Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "Procedures Determination Date"):

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.]; or

b) [insert in the case of Eligible Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

“Unabhängiger Berater” bezeichnet ein unabhängiges internationales anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

“Independent Advisor” means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.

- 55) On page 261 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST”, in “[Im Fall von fest zu [fest zu] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Notes with fixed to [fixed to] floating interest rates, insert:”, in “[Falls der variable Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar: / [In case the floating rate of interest is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:”, the existing text of the third paragraph under the headline “(d) Variabler Zinssatz.” / “(d) Floating Rate of Interest.” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in red and strikethrough:

“

[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der [Anzahl der Monate einfügen] Swapsatz bezüglich [maßgebliche Währungen einfügen] denominierten Swap Transaktionen mit [der][den] in oben aufgeführter Formel angegebenen Laufzeit[en] von [maßgebliche Laufzeit[en] einfügen], der auf der Bildschirmseite [[●]] am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift [und über in 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 for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity ~~in~~of [insert relevant period[s]] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page [[●]] on the Interest Determination Date under the heading [and in the column] "[insert relevant heading [and column]]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent."

- 56) On pages 262 and 263 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST”, in “[Im Fall von fest zu [fest zu] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Notes with fixed to [fixed to] floating interest rates, insert:”, in “[Falls der variable Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar: / [In case the floating rate of interest is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:”, the existing text of the ninth paragraph under the headline “(d) Variabler Zinssatz.” / “(d) Floating Rate of Interest.” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in red and strikethrough:

“

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~~ [maßgebliche Währung einfügen] 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] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

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~~ [insert relevant currency] interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction for the relevant maturity 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."

- 57) On page 262 et seqq. of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 4 ZINSEN / § 4 INTEREST”, in “[Im Fall von fest zu [fest zu] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Notes with fixed to [fixed to] floating interest rates, insert:”, in “[Falls der variable Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar: / [In case the floating rate of interest is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:”, the following paragraphs shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

„Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – 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 – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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 **[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 **[maßgebliche Währung einfügen]** 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] **[maßgebliche 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 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.

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

Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS die Berechnung und Veröffentlichung des **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird (i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis", soll der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("Nachfolge-CMS"):

I) Der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für die Laufzeit des **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung:

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen

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 **[insert relevant currency]** interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction for the relevant maturity 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.]

[Insert relevant currency] CMS replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the **[Insert relevant currency]** CMS, (ii) the administrator of the **[Insert relevant currency]** CMS ceases to calculate and publish the **[Insert relevant currency]** CMS permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the **[Insert relevant currency]** CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the **[Insert relevant currency]** CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the **[Insert relevant currency]** CMS shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "Successor CMS") according to the following paragraphs in the order of I-III):

I) The **[Insert relevant currency]** CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the **[Insert relevant currency]** CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the **[Insert relevant currency]** CMS for the term of the **[Insert relevant currency]** CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges*

Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „**Nachfolge-Referenzsatz**“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [maßgebliche Währung einfügen] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS (wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode (**„Verfahrensfestsetzungstag“**) entscheiden:

[a)] dass der [maßgebliche Währung einfügen] CMS jener [maßgebliche Währung einfügen] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.]; oder

b) **[einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen:** vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

*Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **„Successor Reference Rate“**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **„Successor Screen Page“**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the [Insert relevant currency] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Insert relevant currency] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor CMS (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the **„Procedures Determination Date“**):

[a)] that the [Insert relevant currency] CMS shall be such [Insert relevant currency] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.]; or

b) **[insert in the case of Eligible Notes:** subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

- (i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;
- (ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und
- (iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermin][Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

“Unabhängiger Berater” bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

Such notice of redemption shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and
- (iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

“Independent Advisor” means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.”

- 58) On pages 311 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 6 RÜCKZAHLUNG / § 6 REDEMPTION”, in “[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:”]; the existing text shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

**„[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(●)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [kurs]/[Kündigungsbetrag][Kurs]].**  
Für die Zwecke von [§ 4 (Zinsen)] Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem [Endgültigen Rückzahlungsbetrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6. **[anderen Betrag/Kurs einfügen.]**

**[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

**[(●)] Early Redemption [Amount][Rate] [Termination Amount][Rate]].**  
(a) For the purpose of [§ 4 (Interest)] 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].** “

- 59) On pages 311 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “OPTION I – NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” / “OPTION I – SENIOR NOTES”, in “§ 6 RÜCKZAHLUNG / § 6 REDEMPTION”, in “[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: / [In case of Zero Coupon Notes insert:”]; the existing text shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

**“[(●)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.**

- (a) Für die Zwecke [des § 4 (Zinsen)] des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung gemäß § 6 [(●)].

**[(●)] Early Redemption Amount**

- (a) For the purpose of [§ 4 (Interest)] 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[(●)].”

- 60) On pages 483 et seqq of the Supplemented Base Prospectus, the Chapter "OPTION IV – [BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN]" / "OPTION IV – [ELIGIBLE NOTES]" shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

“

OPTION IV – [BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN]	OPTION IV – [ELIGIBLE NOTES] TC "Option IV –[Eligible Notes] (English version)"		
§ 1 DEFINITIONEN	§ 1 DEFINITIONS		
"Bedingungen"	bedeutet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"Conditions"	means these Conditions of the Notes as completed.
["Bildschirmseite[ <u>●</u> ]"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=]] [Bloomberg Seite CPTFEMU Index] <b>[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]</b> oder jede Nachfolgeseite.]	["Screen Page[ <u>●</u> ]"	means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=]] [Bloomberg page CPTFEMU Index] <b>[insert Screen Page and additional information if necessary]</b> or each successor page.]
"Clearing System"	bedeutet <i>[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen]</i> : jeweils: [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] [OeKB CSD GmbH ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] <b>[anderes Clearing System angeben]</b> .	"Clearing System"	means <i>[if more than one Clearing System insert]</i> : each of: [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 Depository) and together the "ICSDs")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] <b>[specify other Clearing System]</b> .
["Depotgesetz, DepG"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]	["Austrian Depotgesetz, DepG"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 ( <i>Depotgesetz</i> ), BGBl. No. 424/1969 as amended]
["Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] <i>[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen]</i> : [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind] <i>[falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen]</i> : [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] <i>[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert]</i> : [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") [is][are] operational] <i>[if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert]</i> : [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 Schuldverschreibungen.  <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	["Holder"	<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 Notes.  <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

	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 Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten.]		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].]
["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] <b>zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen</b> ] [TARGET][.][und][ <b>sämtliche relevante Finanzzentren einfügen</b> ] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinslaufperiode.]  [ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode.]  [[●] 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.]  [first day of the relevant Interest Period.]  [[●] 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, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstag[e]*. 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 Stückelung von [festgelegte Stückelung einfügen] (die "Festgelegte Stückelung") [am [Emissionstag einfügen] ("Emissionstag")][ab dem [Erst-Emissionstag einfügen] ("Erst-Emissionstag")] mit offener Begebungsfrist ("Daueremission")] 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 [oder mehrere] [Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen: veränderbare] [Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen: nicht veränderbare] Sammelurkunde[n] (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) [trägt][tragen] (die "Sammelurkunde[n]"). [Im Fall einer

## § 2 CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [insert number of the Series and name][insert Tranche] of Notes (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued [on [insert Issue Date] (the "Issue Date")][from [insert Initial Issue Date] (the "Initial Issue Date") within an open issuance period ("Open Issuance Period")] 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] (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[s] (§ 24 lit b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate[s]"). [In case of a changeable Global Certificate, insert: If the issued principal amount of the Notes shall be increased or decreased the Global Certificate



**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 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 Zinsscheine 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). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 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 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.

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 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.

**[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.]

**[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 OeKB CSD GmbH, einfügen:**

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der 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 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) vorgesehenen Fällen, nicht

**[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.]

**[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 OeKB CSD GmbH insert:**

(3) *Custody - OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("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 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.

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 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 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) Status. Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen (wie nachstehend definiert).

*[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:*

~~Status.~~–Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, 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 bevorrechtigt oder nachrangig sind ~~und~~.]

*[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:*

~~(1) Rangfolge. Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen (wie nachstehend definiert).~~

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht

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 recognised 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 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

(1) Status. The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

*[In the case of ordinary senior Eligible Notes, insert:*

~~(1) Status.~~–The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, 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 or subordinated by law.]

*[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, insert:*

~~(1) Ranking. The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).~~

The ~~obligations under the~~ Notes constitute; direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and

~~besicherten/ unbesicherten~~ und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ~~jedoch mit folgender Ausnahme: der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige (non-preferred senior) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen. Daher sind in einem regulären Insolvenzverfahren der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen; jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 CRR, Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 CRR, Inhabern von Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin und gegenüber allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]~~

~~Als nicht bevorrechtigte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen:~~

~~(i) nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind; oder~~

~~(ii) nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen;~~

~~jedoch in jedem Falle vorrangig gegenüber Tier 2 Instrumenten (wie nachstehend definiert) und gegenüber allen nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vorrangig gegenüber Tier 2 Instrumenten sind.~~

Wobei:

"BaSAG" das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung bezeichnet, und alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

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

"Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b] ~~anderen maßgeblichen Artikel einfügen~~ CRR und/oder § [100 Abs 2] ~~andere maßgebliche Bestimmung einfügen~~ BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.

~~"Tier 2 Instrumente" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR zählen,~~

~~unsubordinated obligations of the Issuer, with the following exemption: provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG. Thus, in the normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, holders of Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer.]~~

~~As non-preferred senior obligations of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:~~

~~(i) subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank pari passu with the obligations of the Issuer under the Notes; or~~

~~(ii) subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and subordinated obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer;~~

~~but in each case rank senior to all Tier 2 Instruments (as defined below) and any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2 Instruments.~~

Where:

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

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

"Eligible Liabilities Instruments" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b] ~~insert other relevant Article~~ CRR and/or § [100(2)] ~~insert other relevant provision~~ BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

~~"Tier 2 Instruments" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that~~

~~einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.~~

~~(2) Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.~~

Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungsvereinbarungen oder Nettingrechten, die deren ~~Verlustabsorptionsfähigkeit~~Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

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

~~Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 3 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.~~

#### § 4 ZINSEN

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

(1) *Zinssatz, Zinslaufperiode*[n].

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

[Eine][Die] "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][Rückzahlungstag]** (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)].

Die Zinslaufperioden unterliegen [k]einer Anpassung.

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

(2) *Kupontermin[e], Zinszahlungstag[e]*. 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.] [Kupontermin ist am **[Kupontermin einfügen]** (der "Kupontermin") und dieser bleibt unangepasst.]

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

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [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)] (Geschäftstagenkonvention) bestimmt, auf den

~~qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.~~

~~(2) No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority.~~

The Notes are not subject to ~~set-off~~any set off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

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

~~No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 3 or amend the maturity of the Notes.~~

#### § 4 INTEREST

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

(1) *Rate of Interest, Interest Period*[s].

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] 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][The] 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][Maturity 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]**.]

The Interest Periods will be [un]adjusted.

(b) The rate of interest is **[insert Rate of Interest]** per cent [*per annum*] **[insert other period]**.

(2) *Coupon Date[s], Interest Payment Date[s]*. 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.] [Coupon Date is on **[insert Coupon Date]** (the "Coupon Date") and it remains unadjusted.]

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

Interest on the Notes shall be payable on [the] [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 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).

entsprechenden Geschäftstag.

**[Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode 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 unten definiert.)

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

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* 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] 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).

Die Zinsenlaufperioden unterliegen [k]einer Anpassung.

(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

**[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 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].

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].

The Interest Periods will be [un]adjusted.

(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:

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 Zinstagequotienten (wie unten definiert).]

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

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen 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] 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 [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen] (einschließlich) (der "[●] Zinsenanpassungstag") bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [●] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [●] Zinszahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[Datum] [Monat][Jahr] einfügen], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]] [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] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "[●] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]**

- **[[b)] [[(●)]] [Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinszahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen] (einschließlich) (der "[●] 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 Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]] [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] [der [maßgeblichen] Marge]entspricht,] verzinst (der "[●] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.**

**[Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis

**[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 Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:**

(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) 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)] [From the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]] (the "[●] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the [in case of no adjustment of Interest Period insert: [●] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [●] Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [insert Rate of Interest] per cent [per annum] [insert other period] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] 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] [the [relevant] Margin]] (the "[●] Reset Interest Rate").**

- **[[b)] [[(●)]] [Thereafter] [F][f]rom the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]] (the "[●] 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 Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [insert Rate of Interest] per cent [per annum] [insert other period] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] 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] [the [relevant] Margin]] (the "[●] Reset Interest Rate").**

**[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the

zur Laufzeit der Interpolierten Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

**[Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinslaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Zinslaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinslaufperiode"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinslaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinslaufperiode mit [●]] [weitere einfügen] festgelegt.]

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).

Die Zinslaufperioden unterliegen [k]einer Anpassung.

(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].

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] Zinslaufperioden einfügen:]**[Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [erster Kupontermin einfügen] [(“Erster Kupontermin”)] [Letzter Kupontermin ist: [letzter Kupontermin einfügen] [(“Letzter Kupontermin”)]].]

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

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

"Zinsanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][Anzahl Tage einfügen] Geschäftstag vor dem [jeweiligen] Zinsanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls

Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

**[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [insert further].]

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].

The Interest Periods will be [un]adjusted.

(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].

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] [(“First Coupon Date”)] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date] [(“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



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 Zinsanpassungs-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 Zinsanpassungs-Bestimmungstag.

"Zinsanpassungs-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), 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 Angebotsätze festgelegt, indem der höchste Angebotsatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotsätze) und der niedrigste Angebotsatz (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] Angebotsatz" 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 Angebotsatz einfügen]

[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [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 [●]] [eine] Zinslaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinslaufperiode [Höchstzinssatz einfügen] (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

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 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 [●]] [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 [●]] [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 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

Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsanpassungszinssatz (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] [●] 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.

*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) *Zinslaufperiode[n], Kupontermine[e], Zinszahlungstag[e].*

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

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

Die Zinslaufperioden unterliegen [k]einer Anpassung.

(b) *Kupontermine[e].* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [Kupontermine(e) einfügen] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Kupontermine") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermine ist der [Kupontermine einfügen] (der "Kupontermine") und dieser bleibt unangepasst.]

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

(c) *Zinszahlungstag[e].* Zinsen auf die Schuldverschreibung sind [am] [an jedem] Zinszahlungstag zahlbar.

"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.

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] [●] 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 Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.]*

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

(1) *Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [insert Interest Commencement 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][The] "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] [Maturity 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].]

The Interest Periods will be [un]adjusted.

(b) *Coupon Date[s].* 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.] [Coupon Date is on [insert Coupon Date] (the "Coupon Date") and it remains 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 Date[s].* Interest on the Notes shall be payable on [the] [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).

[Im Falle [kurzer] [langer] Zinslaufperioden einfügen:] (Die [erste] [letzte] Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [ersten Kupontermin einfügen] [(der "Erste Kupontermin")]] [Letzter Kupontermin ist: [letzten Kupontermin einfügen] [(der "Letzte Kupontermin")]].]

[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 [die][jede] Zinslaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR einfügen] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [anderen Referenzzinssatz einfügen] ("Referenzzinssatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt wird [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenzzinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:], multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach] [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [anderen Zeitraum einfügen].

[Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinslaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinslaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinslaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

[Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinslaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinslaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinslaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinslaufperiode] mit [+][-] [Zahl einfügen] [weitere einfügen] festgelegt.]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinslaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinslaufperiode] mit [●]] [weitere einfügen] festgelegt.]

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend 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

[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] [("First Coupon Date")]] [last Coupon Date is: [insert last Coupon Date] [("Last Coupon Date")]].]

[Options for various Reference Rates 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 [the][each] Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR] [CHF LIBOR][ insert other currency LIBOR] [SIBOR][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") 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 [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [in case of multiplication with a factor, insert:, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [per annum] [insert other time period].

[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)

[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [insert number] [insert further].]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [insert further].]

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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

**einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], 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[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

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] **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].] **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]**

Ersetzung des Referenzzinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**");

I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], 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] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

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] **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].] **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]**

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I-III):

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzzinssatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „**Nachfolge-Referenzsatz**“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenzzinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz (wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenzzinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode (**„Verfahrensfestsetzungstag“**) entscheiden:

[a] dass der Referenzzinssatz der Angebotssatz für den Referenzzinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.]; oder

b) **[einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen:** vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**");

[a] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] ; or

b) **[insert in the case of Eligible Notes:** subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.



Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

["Faktor" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][weitere einfügen] festgelegt.]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [weitere einfügen] festgelegt.]

Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – 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] [maßgebliche 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.]

Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator dieser [maßgebliche Währung einfügen] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [maßgebliche Währung einfügen] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der [maßgebliche Währung einfügen] CMS an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge D-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("Nachfolge-CMS"):

["Factor" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [insert further].]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [insert further].]

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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.

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

[Insert relevant currency] CMS replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Insert relevant currency] CMS, (ii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS ceases to calculate and publish the [Insert relevant currency] CMS permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Insert relevant currency] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the [Insert relevant currency] CMS shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "Successor CMS") according to the following paragraphs in the order of D-III):

D) Der [maßgebliche Währung einfügen] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die Laufzeit des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „Nachfolge-Referenzsatz“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „Nachfolge-Bildschirmseite“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [maßgebliche Währung einfügen] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS (wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrags) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode („Verfahrensfestsetzungstag“) entscheiden;

[a)] dass der [maßgebliche Währung einfügen] CMS jener [maßgebliche Währung einfügen] CMS ist, der auf der

I) The [Insert relevant currency] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Insert relevant currency] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS for the term of the [Insert relevant currency] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the [Insert relevant currency] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Insert relevant currency] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor CMS (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**");

[a)] that the [Insert relevant currency] CMS shall be such [Insert relevant currency] CMS which appeared on the Screen



Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.]; oder

- b) **[einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen:** vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

- (i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;
- (ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermi[n]] [Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und
- (iii) der [Endgültige] [Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermi[n]] [Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

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

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinslaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("Ian(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

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

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

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.] ; or

- b) **[insert in the case of Eligible Notes:** subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and
- (iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense."

**[In case the rate of interest 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 in per cent *per annum* ("Ian(t)") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$Ian(t) = [ \text{Min} \{ \} [ \text{Max} \{ \} (HICP(t) - HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* \text{Faktor} ] [+][-] [ \text{Surcharge} ] [ \text{Reduction} ] [ ; \text{Value} \} ] [+][-] [ \text{Margin} ]$$

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

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

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

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

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

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable 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.

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

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable 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.

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 und verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index 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 level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

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

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

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

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

[ (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 [●]] [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).]

*[Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinslaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als

*[In case a maximum rate of interest applies insert: Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]]

[Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [Höchstzinssatz einfügen] (Cap.)

[(3)][(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 Zinsentscheidungsquotient (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, [und] 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] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte 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 entsprechend mitgeteilt.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der

[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)][(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, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) to be notified 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] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [insert other time], and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [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].]

[Each Interest Amount and each][Each] 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 accordingly.]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such

gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der mitgeteilte 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,] [und] 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 [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]], veröffentlichen.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

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

**(1) Feste Verzinsung.**

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode*[n], *Zinswechselfag*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [Datum einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [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").

rules.]

Each Interest Amount and each 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,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) to be notified 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 [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [insert other time], and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [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].]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

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

**(1) Fixed Interest.**

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period*[s], *Interest Exchange Day*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] 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").

[Eine][Die] "Festzinslaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: [ersten] Festkupontermin] [bzw.] Zinsenwechsellag] [im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: [ersten] Festzinszahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden Festkupontermin bzw. Zinsenwechsellag] [im Fall einer Anpassung der Festzinslaufperioden einfügen: nächstfolgenden Festzinszahlungstag bzw. Zinsenwechsellag] (jeweils ausschließlich).

"Zinsenwechsellag" bezeichnet den [letzten] Festkupontermin einfügen] [auf den Festkupontermin – [letzten] Festkupontermin [letzten] Festkupontermin einfügen] bezüglichen Festzinszahlungstag].

Die Festzinslaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

[Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").]

[Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen: [Der Zinssatz][Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinslaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] Festkupontermin][Festzinszahlungstag] [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [,][und] [für die [n-te] Festzinslaufperiode vom [maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinszahlungstag einfügen] bis zum [maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinszahlungstag einfügen] [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [,][und] [anderen/weiteren Zeitraum einfügen] [(der jeweilige "Festzinssatz")][die jeweilige "Festzinssätze")].]

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] 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 der Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[A][The] "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] [or] Interest Exchange Day] [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 Interest Exchange Day, as the case may be] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: next following Fixed Interest Payment Date or Interest Exchange Day, as the case may be].

"Interest Exchange Day" means [insert [last] Fixed Coupon Date] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [insert [last] Fixed Coupon Date]].

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert: 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").]

[In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [insert Rate of Interest] per cent [per annum] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [insert relevant Fixed Coupon Date][insert relevant Fixed Interest Payment Date] to the [insert relevant Fixed Coupon Date][insert relevant Fixed Interest Payment Date] [insert Rate of Interest] per cent [per annum] [,][and] [insert further/other period] (the relevant "Fixed Interest Rate[s]").]

(b) Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s]. 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.] [Coupon Date is on [insert Fixed Coupon Date] (the "Fixed Coupon Date") and it remains 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][the] 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) Variable Verzinsung.

(a) Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinszahlungstag[e]. Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechsellag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] 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][Die] "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] [Rückzahlungstag] (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 Variablen Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

["Variabler Kupontermin" ist der [Variablen Kupontermin einfügen] und dieser bleibt immer unangepasst.]

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

(c) Variable[r] Zinszahlungstag[e].

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] 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 Zinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [ersten Variablen Kupontermin einfügen] [(der "Erste Kupontermin")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [letzten Variablen Kupontermin einfügen] [(der "Letzte Kupontermin")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

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

(d) Variabler Zinssatz. Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR einfügen] [SIBOR][BBSW]

(2) Floating Interest.

(a) Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Floating Interest Payment Date[s]. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] 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][The] "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] [Maturity 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]].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

["Floating Coupon Date" is the [insert floating coupon date] and it always remains 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 Date[s].

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] 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] [(“First Coupon Date”)] [last Floating Coupon Date is: [insert last Floating Coupon Date] [(“Last Coupon Date”)]].]

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

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

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

[BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] **[anderen Referenzzinssatz einfügen]** ("Referenzzinssatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00]**[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenzzinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen.] **[im Falle der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:]**, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach] **[im Falle einer Marge, einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum]**[anderen Zeitraum einfügen]**.

**[Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinslaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]**

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinslaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinslaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

**[Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinslaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]**

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinslaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinslaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinslaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinslaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinslaufperiode] mit [+][-] **[Zahl einfügen] [weitere einfügen]** festgelegt.]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinslaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinslaufperiode mit [●]] **[weitere einfügen]** festgelegt.]

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend 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 Variable 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 [, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], 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 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]**

[BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") 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 [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied.] **[in case of multiplication with a factor, insert:]**, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] **[in case of a Margin insert:]** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other time period]** .

**[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:]**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)

**[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:]**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] **[insert number] [insert further]**.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] **[insert further]**.]

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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 Floating 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[, however at least 0.00 per cent p.a.], 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 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]**

**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 Variable Zinslaufperiode von führenden Banken im [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinslaufperiode 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] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].] [**Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.**]]

Ersetzung des Referenzzinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzzinssatz an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**");

I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenzzinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „**Nachfolge-Referenzsatz**“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem

**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 Floating Interest Period by leading banks in the [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

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 Floating 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] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].] [**If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.**]]

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I-III):

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a



Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenzzinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz (wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenzzinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode ("**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

[a)] dass der Referenzzinssatz der Angebotssatz für den Referenzzinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.]]]; oder

b) **[einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.**

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermi][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.]]; or

b) **[insert in the case of Eligible Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.**

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].



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 – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) – 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] [maßgebliche 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 Variable 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 Variable 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.]

Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [maßgebliche Währung einfügen] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der [maßgebliche Währung einfügen] CMS an jedem relevanten Zinsfestlegungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("Nachfolge-CMS"):

I) Der [maßgebliche Währung einfügen] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [maßgebliche Währung einfügen] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die Laufzeit des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. Sofern an einem vorangegangenen Zinsfestlegungstag der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I)

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 – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) – 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 Floating 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 Floating 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.]

[Insert relevant currency] CMS replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Insert relevant currency] CMS, (ii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS ceases to calculate and publish the [Insert relevant currency] CMS permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the [Insert relevant currency] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Insert relevant currency] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the [Insert relevant currency] CMS shall be replaced, on each relevant Interest Determination Date, by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "Successor CMS") according to the following paragraphs in the order of I-III):

I) The [Insert relevant currency] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Insert relevant currency] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS for the term of the [Insert relevant currency] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. If, on any previous Interest Determination Date, the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation

bestimmt wurde, finden keine Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder der Zinsbetrags wie unten dargestellt Anwendung;

- II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [maßgebliche Währung einfügen] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der „Nachfolge-Referenzsatz“) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „Nachfolge-Bildschirmseite“). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [maßgebliche Währung einfügen] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [maßgebliche Währung einfügen] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsbetrags erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS (wie der Zinstagequotient, die Geschäftstagekonvention, Geschäftstage, Zinsfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrags) zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

- III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [maßgebliche Währung einfügen] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsperiode („Verfahrensfestsetzungstag“) entscheiden:

[a)] dass der [maßgebliche Währung einfügen] CMS jener [maßgebliche Währung einfügen] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsfestlegungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[,] ; oder

b) [einfügen im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften] vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs]

thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;

- II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Insert relevant currency] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Further and in addition to any replacement of the [Insert relevant currency] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Insert relevant currency] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor CMS (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount). The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

- III) If the source of the successor rate for the [Insert relevant currency] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period (the "**Procedures Determination Date**");

[a)] that the [Insert relevant currency] CMS shall be such [Insert relevant currency] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.] ; or

b) [insert in the case of Eligible Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations] redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to

[Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen sind;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinszahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem letzten [Kupontermin][Zinszahlungstag] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz.]

"Unabhängiger Berater" bezeichnet ein unabhängiges internationales anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

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

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

$$I_{an}(t) = [ \text{Min} \{ \} [ \text{Max} \{ \} (HVPI(t) - HVPI(t-1)) / HVPI(t-1) [*100] [* \text{Faktor} ] [+][-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag} [; \text{Wert} ] ] [+][-] [\text{Marge}] ]$$

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

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

"[Abschlag]" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

"[Zuschlag]" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

"[Wert]" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

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

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

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

(but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Rate of Interest applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period.]

"Independent Advisor" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense."

***[In case the floating rate of interest 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][the] Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("*Ian(t)*") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$I_{an}(t) = [ \text{Min} \{ \} [ \text{Max} \{ \} (HICP(t) - HICP(t-1)) / HICP(t-1) [*100] [* \text{Faktor} ] [+][-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction} [; \text{Value} ] ] [+][-] [\text{Margin}] ]$$

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

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

"[Reduction]" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"[Surcharge]" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

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

"[Faktor]" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

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

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

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

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 Zinsfestlegungstag 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 die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) 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 [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [Mindestzinssatz einfügen] (Floor).]

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

**[(3)[4][5] Zinsenbetrag.** Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable 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

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 level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"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 Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert minimum rate of interest], the Rate of Interest for such Floating 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 Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert maximum rate of interest], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [insert maximum rate of interest] (Cap).]

**[(3)[4][5] Interest Amount.** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][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 "Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating 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

festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

**[ (● ) ] Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.**

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] 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 diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte 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 entsprechend mitgeteilt.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte 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:**

rounded upwards.

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

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

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified 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] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Floating Interest Period] [first day of the relevant Floating Interest Period] **[insert other time]**, and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [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**].]

[Each Interest Amount and each][Each] 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 accordingly.]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each 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, insert:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode,] [und] 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 nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinslaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Variablen Zinslaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]], veröffentlichen.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

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

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinslaufperiode[n], Zinswechseltag.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinslaufperiode[n] bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: [letzten] Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen: [letzten] Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich) verzinnt.

[Eine][Die] "Variable Zinslaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (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 Variablen Kupontermin bzw. den Zinswechseltag] [im Fall einer Anpassung der Variablen

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Floating Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified 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 [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Floating Interest Period] [insert other time], and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [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].]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

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

(1) *Floating Interest.*

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] 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][The] "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 the Interest Exchange Day] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: the next following Floating Interest



**Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. den Zinsenwechselflag] (jeweils ausschließlich).

"Zinsenwechselflag" bezeichnet den **[letzten Variablen Kupontermine einfügen]** [auf den Variablen Kupontermine **[letzten Variablen Kupontermine einfügen]** bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermine zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable 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] Variablen Zinsenlaufperioden einfügen:** [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermine ist: **[ersten Variablen Kupontermine einfügen]** [(der "Erste Variable Kupontermine")]] [Letzter Variabler Kupontermine ist: **[letzten Variablen Kupontermine einfügen]** [(der "Letzte Variable Kupontermine")]].]

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

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

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR einfügen] [SIBOR][BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [anderen Referenzzinssatz einfügen] ("Referenzzinssatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt wird [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenzzinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen.], **[im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:]**, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach] **[im Falle einer Marge, einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] **[anderen Zeitraum einfügen]**.

**[Im Falle [kurzer] [langer] erster Variablen Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermine endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren

Payment Date or the Interest Exchange Day].

"Interest Exchange Day" means **[insert last Floating Coupon Date]** [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date **[insert last Floating Coupon Date]**].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] 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]** [(“First Floating Coupon Date”))] [last Floating Coupon Date is: **[insert last Floating Coupon Date]** [(“Last Floating Coupon Date”)]].]

**[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:**

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

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR] [CHF LIBOR][insert other currency LIBOR] [SIBOR][BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") 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 [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied.], **[in case of multiplication with a factor, insert:]**, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently] **[in case of a Margin insert:]** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [per annum] **[insert other time period]**.

**[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with

Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

**[Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] **[Zahl einfügen] [weitere einfügen]** festgelegt.]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] **[weitere einfügen]** festgelegt.]

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotsätze (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 Angebotsätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable 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] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotsätze, jedoch zumindest 0,00 % p.a., wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotsätze 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] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotsätze 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 Variable Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Variable 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] **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in

the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.])

**[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.))

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] **[insert number] [insert further].]**

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] **[insert further].]**

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 Floating 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] **[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], 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] ([insert other time zone])** 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] **[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 Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

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 Floating 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] **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].] **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert**



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] **[maßgebliche 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 Variable 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 Variable 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 variable Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:**

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

$$I_{an}(t) = [ \text{Min} \{ \} [ \text{Max} \{ \} (HVPI(t) - HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* \text{Faktor} ] [+][-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] [; \text{Wert} ] ] [+][-] [\text{Marge}] ]$$

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

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

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

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

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

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 Floating 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 Floating 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 floating rate of interest 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 in per cent *per annum* ("*Ian(t)*") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$I_{an}(t) = [ \text{Min} \{ \} [ \text{Max} \{ \} (HICP(t) - HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* \text{Factor} ] [+][-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] [; \text{Value} ] ] [+][-] [\text{Margin}] ]$$

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

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

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

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

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

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

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

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgesite 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 Zinsfestlegungstag 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 die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) 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:**

*[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [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 [●]] [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

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the 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 level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"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:**

*[In case minimum rate of interest applies insert: Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [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 [●]] [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

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 Zinslaufperiode 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 Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode.] [und] 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 nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinslaufperiode] [ersten Tag der Variablen jeweiligen Zinslaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinslaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsbetrag und] der mitgeteilte 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 entsprechend mitgeteilt.]

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 Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified 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] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Floating Interest Period] [first day of the relevant Floating Interest Period] [**insert other time**], and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [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**].]

[Each Interest Amount and each][Each] 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 accordingly.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinslaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der mitgeteilte 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 Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode,] [und] 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 nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Variablen Zinslaufperiode] [zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Variablen Zinslaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsfestlegung [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/](http://www.rbinternational.com/) Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]], veröffentlichen.]

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

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(2) *Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinslaufperiode[n]*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinswechsellag (einschließlich) während der Festzinslaufperiode[n] [jährlich]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each 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 Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified 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 [●] Business Day prior to the expiry of the relevant Floating Interest Period] [the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Floating Interest Period] [insert other time], and

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

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors](http://www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors)] [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].]

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

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(2) *Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s]*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and

[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][Die]"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] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und 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)].

Die Festzinslaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

**[Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen:** Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]** (der "Festzinssatz").]

**[Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen:** [Der Zinssatz][Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinslaufperiode [vom Zinswechseltag bis zum [ersten] [Festkupontermin][Festzinszahlungstag] [Rückzahlungstag] **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] [,][und] [für die [n-te] Festzinslaufperiode vom **[maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinszahlungstag einfügen]** bis zum **[maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinszahlungstag einfügen]** [Rückzahlungstag] **[Zinssatz einfügen]** % [p.a.] [,][und] **[anderen/weiteren Zeitraum einfügen]** [(der jeweilige "Festzinssatz")][die jeweiligen "Festzinssätze")].]

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [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).]

including) 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][The] "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] [Maturity 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:** last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]].

The Fixed Interest Periods will be [un]adjusted.

**[In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert:** 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").]

**[In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert:** The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] **[insert Rate of Interest]** per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the **[insert relevant Fixed Coupon Date][insert relevant Fixed Interest Payment Date]** to the **[insert relevant Fixed Coupon Date][insert relevant Fixed Interest Payment Date]** [Maturity Date] **[insert Rate of Interest]** per cent [*per annum*] [,][and] **[insert further/other period]** (the relevant "Fixed Interest Rate[s]").]

(b) **Fixed Coupon Date[s]**, **Fixed Interest Payment Date[s]**. 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.] [Fixed Coupon Date is on **[insert Fixed Coupon Date]** (the "Fixed Coupon Date") and it remains 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 [the] [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).]



**[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) hier einfügen]**

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

[(●)] *Zinslauf 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.

[(●)] *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, einfügen:]** Wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstage], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.

Wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), die Summe aus:

- (i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstage], 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 das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstage], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären (**Actual/Actual (ICMA Regelung 251).**)]

**[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:]** "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: ersten Kupontermine]

**[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]**

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

[(●)] *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>

[(●)] *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, insert:]** if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: 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 the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), 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 the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: 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 the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: 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 (**Actual/Actual (ICMA Rule 251).**)]

**[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 [in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuch ("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.

*[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) oder von jedem *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum nächsten *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* 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 *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Zinszahlungstag] als [Verzinsungsbeginn] *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* [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)] *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin(e)] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Zinszahlungstag(e)] einfügen] als [Verzinsungsbeginn] [und] *[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* Kupontermin(e)] *[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:* [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) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

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

*[Im Fall von Actual/360 einfügen:* die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/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) (**30/360 oder Bond Basis**).]

*[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) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

*[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. (**360/360**).]

*an adjustment of Interest Period insert:* first Interest Payment Date] or 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) the next *[in case of no adjustment of Interest Period insert:* Coupon Date] *[in case of an adjustment of Interest Period insert:* 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 *[in case of no adjustment of Interest Period insert:* Coupon Date] *[in case of an adjustment of Interest Period insert:* Interest Payment Date]] shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] *[in case of no adjustment of Interest Period insert:* Coupon Date] *[in case of an adjustment of Interest Period insert:* [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 *[in case of no adjustment of Interest Period insert:* Coupon Date(s)] *[in case of an adjustment of Interest Period insert:* Interest Payment Date(s)] shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] *[in case of no adjustment of Interest Period insert:* Coupon Date[s]] *[in case of an adjustment of Interest Period insert:* [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) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

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

*[If Actual/360, insert:* the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/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) (**30/360 or Bond Basis**).]

*[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) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

*[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. (**360/360**).]

§ 5  
ZÄHLUNGEN

**[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 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 Zahlungsverpflichtung befreit.]

[(3)][(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 Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5])[6]). Der Gläubiger hat

§ 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] [the Paying Agent] [the 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 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].]

[(3)][(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

keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

**[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

[(4)][(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 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

relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, 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:**

[(4)][(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 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

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 **[Emissionstag 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 **[Emissionstag 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

meint "**Kassakurs**" das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters unter der Spalte "USD/CNH" festgelegten Kurse, oder, sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, 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 (Hongkong Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/CNY Kurs für Abwicklungen in zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken, wie vom staatlichen Devisenamts der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. 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.]

[[4]][(5)][(6)] *Geschäftstagenkonvention*. 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 Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

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 Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"**Spot Rate**" means the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/CNY spot exchange rate for the purchase of US Dollars with CNY in the over-the-counter CNY 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 under the column "USD/CNH", or if no such rates are 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 US Dollar/CNY official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen 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.]

[[4]][(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.

[*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 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 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 Zahlungsverpflichtung 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

[*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 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, 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

der jeweils 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.

[(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 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 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 vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

## § 6 RÜCKZAHLUNG

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

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Währung einfügen] [Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen] je Schuldverschreibung.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Prozentsatz größer gleich 100% einfügen] % (Prozent) vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

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.]

## § 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][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 Note shall be equal to its principal amount.]

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [insert currency] [insert amount greater than or equal to the principal amount] for each Note.]

[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] per cent of its principal amount.]

**[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:**

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in % (Prozent vom Nennbetrag) errechnet sich wie folgt:

$100 + \text{Max} \{[(\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1))/\text{HVPI}(t-1)] \cdot 100 \} \cdot \text{Faktor} [+][-] [\text{Zuschlag}] [\text{Abschlag}] \}; 0$

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

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

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

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

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Rückzahlungsfestlegungstag 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 Endgültigen Rückzahlungskurses zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Rückzahlungsfestlegungstag 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 die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount corresponding to the positive performance of the HICP, insert:**

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

$100 + \text{Max} \{[(\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1))/\text{HICP}(t-1)] \cdot 100 \} \cdot \text{Factor} [+][-] [\text{Surcharge}] [\text{Reduction}] \}; 0$

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

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

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

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

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 Final Redemption 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 Final Redemption 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 Redemption 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 level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.



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

"Rückzahlungsfestlegungstag" bezeichnet [spätestens den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET][.][und][sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.]

[Falls eine Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen möglich ist einfügen:]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) und falls die Emittentin aufgrund einer derartigen Änderung oder Ergänzung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:]** am nächstfolgenden [Variablen] [Zinszahlungstag][Festzinszahlungstag] (wie in § 4 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 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann, kann die Emittentin unter Einhaltung einer Mitteilungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen durch Mitteilung gemäß § 6[(4)(5)][(6)] jederzeit die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend definiert) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:]** zuzüglich etwaiger bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] an dem in der Mitteilung für die Vorzeitige Rückzahlung angegebenen Tag zurückzahlen, vorausgesetzt dass die Bedingungen in § 6[(8)(9)][(10)] erfüllt sind.

(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 [Variabler] [Kupontermin] [Festkupontermin] [Variabler] [Zinszahlungstag] [Festzinszahlungstag] sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag[kurs] nennen.↓

"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.

"Redemption Determination Date" means [at the latest] the [second] [insert other applicable number of days] TARGET][.][and][insert all relevant financial centres] Business Day] prior to the Maturity Date.]

[If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation insert:]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) If there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, including, but not limited to, 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, and if the Issuer is required pursuant to any such change or amendment to pay Additional Amounts (as defined in § 8 **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:]** on the immediately succeeding [Floating] [Fixed] Interest Payment Date (as defined in § 4) **[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 Issuer may, upon giving not more than 60 days' and not than 30 days' prior notice in accordance with § 6[(4)(5)][(6)], at any time redeem the Notes in whole, but not in part, at their [Early Redemption Amount] [Early 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)) on the date fixed for Early Redemption specified in the notice, provided that the conditions laid down in § 6[(8)(9)][(10)] are met.

(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 [Floating] Coupon Date] [Fixed Coupon Date] [[an] [a Fixed] Interest Payment Date][a Floating 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 and, must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption [Amount][Rate].↓

**[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:**

[(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, ~~nachdem sie gemäß Absatz [(4)] die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat,~~ die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise ~~mit einer Mitteilungsfrist durch eine Mitteilung~~ gemäß § 6[(4)](5)(6) mit einer Mitteilungsfrist von nicht mehr als 60 [●] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht weniger als 30 [●] [Geschäftstagen] [Tagen] [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 vorausgesetzt, dass die Bedingungen in § 6(8)(9)(10) erfüllt sind.

(b) **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:** Der Emittent steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz § 6[(5)](6)(7)] 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 **[Betrags 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 zurückzuzahlenden 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.]

[(3)][(4)](5) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.

[Falls sich die Vor Inkrafttreten des Artikel 72b CRR einfügen: Falls das Inkrafttreten von Artikel 72b CRR zur Gänze oder teilweise nicht zur Anrechenbarkeit der Schuldverschreibungen für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde; oder falls sich nach Inkrafttreten von Artikel 72b CRR **[Nach Inkrafttreten des Artikel 72b CRR einfügen:** Falls sich] die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder teilweise zu ihrem Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde oder

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

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

(a) The Issuer may, ~~upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph [(4)];~~ redeem the Notes in whole or in part, upon giving not more than [60][●] [Business Days'] [days'] nor less than [30][●] [Business Days'] [days'] notice in accordance with § 6[(4)](5)(6), 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, provided that the conditions laid down in § 6(8)(9)(10) are met.

(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 redeem such Note pursuant to § 6[(5)](6)(7).]

(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 principal 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 ].

[(3)][(4)](5) Early Redemption for Regulatory Reasons.

[Before the entry into force of Article 72b CRR, insert: If the entry into force of Article 72b CRR would result in the Notes in full or in part not being eligible as liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis; or if after the entry into force of Article 72b CRR **[After the entry into force of Article 72b CRR, insert:** If] there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, the Issuer may, upon giving not more than [60][●][Business Days'] [days'] nor less than [30][●][Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6[(4)](5)(6), at any time redeem the Notes in whole, but not in part, at the [Final Redemption Amount][**Final Redemption Rate]** [**Early Redemption Amount]** [**Early Redemption Rate]**, [together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early

geführt hat, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen jederzeit durch Mitteilung gemäß § 6[(4)](5)[(6)] ~~mi~~innerhalb einer Frist von höchstens [60][●] [Geschäftstagen] [Tagen] und mindestens [30][●] [Geschäftstagen] [Tagen] im Ganzen, jedoch nicht teilweise, zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag][Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs][zusammen mit (etwaigen) bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen (ausschließlich) an dem in der Mitteilung für die vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag für die Vorzeitige Rückzahlung zurückzahlen, vorausgesetzt dass die Bedingungen gemäß § 6[(8)](9)[(10)] erfüllt sind.

[(4)](5)[(6)] *Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

Jede Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist durch die Emittentin [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben und soll beinhalten:

- (i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar – den betreffenden [Wahl-][Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)]; [und
- (iv) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)](4)[(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag[Rückzahlungsbetrag][kurs] oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:**

[(5)](6)[(7)] *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-Rückzahlungsbetrag[en][beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, vorausgesetzt, dass die Bedingungen gemäß § 6[(8)](9)[(10)] erfüllt sind.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz [(●)] 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-Rückzahlungsbetrag[en][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-Rückzahlungsbetrag einfügen]

Redemption in the notice, provided that the conditions laid down in § 6[(8)](9)[(10)] are met.

[(4)](5)[(6)] *Notice of Early Redemption.*

Any notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders and shall specify:

- (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 ~~Call~~ [date of the relevant Early] Redemption Date or, if applicable and as the case may be, the relevant [Early] Redemption Date; [and]
- (iv) in case of an Early Redemption pursuant to [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)](4)[(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption [Amount][Rate] at which the Notes are redeemed or - if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Notes are redeemed.]

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

[(5)](6)[(7)] *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) provided that the conditions laid down in § 6[(8)](9)[(10)] are met.

(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 [(●)] 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 Redemption Date[s]]

(d) *Optional Early Redemption [Amount][Rate]:* [Optional Early

~~betrag~~ ~~Wahl-Rückzahlungs~~ ~~betrag~~ ~~]~~ ~~kurs~~ ~~:~~  ~~[~~ ~~Wahl-Rückzahlungs~~ ~~betrag~~ ~~]~~ ~~kurs~~  ~~am~~  ~~[~~ ~~Wahl-Rückzahlungstag~~  ~~einfügen~~ ~~]~~  ~~ist~~  ~~[~~ ~~Wahl-Rückzahlungsbetrag~~ ~~Wahl-Rückzahlungs~~ ~~betrag~~ ~~]~~ ~~kurs~~  ~~einfügen~~ ~~]~~.  
~~[~~ ~~Wahl-Rückzahlungsbeträge~~ ~~Wahl-Rückzahlungs~~ ~~beträge~~ ~~]~~ ~~[~~ ~~kurs~~  ~~sind wie folgt:~~  ~~[~~ ~~am~~  ~~[~~ ~~Wahl-Rückzahlungstage~~  ~~einfügen~~ ~~]~~ ~~[~~ ~~Wahl-rückzahlungsbeträge~~ ~~Wahl-rückzahlungs~~ ~~beträge~~ ~~]~~ ~~[~~ ~~kurs~~  ~~einfügen~~ ~~]~~

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist von mindestens 5 Geschäftstagen 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.]

*[Falls Schuldverschreibungen keiner vorzeitigen Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers unterliegen, einfügen]*

~~[(6)](6) [(7)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]~~

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

~~[(6)](7) [(8)] Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag] [kurs] ~~/~~ ~~Kündigungs[betrag] [kurs]~~.~~

Für die Zwecke von [§ 4 (Zinsen),] [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)](4) [(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungs[betrag][kurs] ~~bzw. —der— [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs]—~~ einer Schuldverschreibung [dem [Endgültigen Rückzahlungs[betrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.] [anderen Betrag/Kurs einfügen].]

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

~~[(6)](7) [(8)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.~~

(a) Für die Zwecke des [§ 4 (Zinsen),] [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)](4) [(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ~~bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs]~~ einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6[(6)](7) [(8)].

(b) **[Im Falle der Aufzinsung:**

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

Redemption [Amount][Rate] on [insert Optional Early Redemption Date] is [insert Optional Early Redemption [Amount][Rate]]. [Optional Early Redemption [Amounts][Rates] are as follows: on [insert Optional early Redemption Dates][insert Optional Early Redemption [Amounts][Rates]]

(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 of at least 5 Business Days]** 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.]

*[If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:*

~~[(5)](6) [(7)] No early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the redemption of the Notes.]~~

**[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

~~[(6)](7) [(8)] Early Redemption [Amount][Rate]—~~/Termination [Amount][Rate]~~.~~

(a) For the purpose of [§ 4 (Interest),] [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)](4) [(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) 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)](7) [(8)] Early Redemption Amount.~~

(a) For the purpose of this [§ 4 (Interest),] [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)](4) [(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) 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)](7) [(8)].

(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) **[Referenzpreis]** (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem **Produkt** aus der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (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 Emittensstelle gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

~~[(7) (8)] (9)~~ *Rundung von Rückzahlungsbeträgen:* Rückzahlungsbeträge werden auf **[Anzahl einfügen]** Dezimalen nach dem Komma gerundet.

~~[(8) (9)] (10)~~ *Bedingungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 13(2) setzt voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) ~~bzw. der und/oder~~ Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit Artikel ~~78 [77 ff]~~ **[andere maßgebliche Artikel einfügen]** CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben ~~in diesem § 6 (4) (5)~~ angegeben erlaucht ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde ~~bzw. und/oder~~ der Abwicklungsbehörde, eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, in keiner Hinsicht einen Verzug begründet.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR bezeichnet, die für die Beaufsichtigung der

- (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) (8)] (9)~~ *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to **[insert number]** decimals.

~~[(8) (9)] (10)~~ *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to § 13(2) is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to § 13(2) in accordance with ~~Article 78~~ **Articles [77 et seq.] [insert other relevant Articles]** CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or purchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above ~~in this § 6 (4) (5)~~, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

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

Where:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer. on

Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**Abwicklungsbehörde**" die Abwicklungsbehörde gemäß ~~§2(18) und (18a)~~ iVm ~~§ 3 Abs. 1 und 1a~~ ~~BaSAG Artikel [4(1)(129)]~~ [anderen maßgeblichen Artikel einfügen] CRR bezeichnet, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

## § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Beauftragten Stellen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"Emissionsstelle":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Wien  
Österreich  
(Österreichische Emissionsstelle)]

[andere/weitere Emissionsstelle]

"[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Wien  
Österreich]

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

"[Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]]":

[Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse].

"[Berechnungsstelle]":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]**]]

[Sonstige Stellen: **[sonstige Stellen einfügen]**]

Die oben genannten Beauftragten Stellen 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 einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen 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]

an individual and/or consolidated basis.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to ~~§ 2(18) and (18a) in conjunction with § 3(1) and (1a) BaSAG Article [4(1)(129)]~~ [insert other relevant Article] CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

## § 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agents") and their respective specified offices are:

"Fiscal Agent":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Austria  
(Austrian Fiscal Agent)]

[other/further Fiscal Agent]

"[Principal] Paying Agent":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Austria]

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

"[Swiss [Principal] Paying Agent]":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]

"[Calculation Agent]":

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

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]**]]

[Other Agents: **[insert other Agents]**]

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/Paying 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 / [No]

Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

## § 8 STEUERN

(1) *Besteuerung.* 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 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 (einschließlich der Emittentin) oder von der Emittentin, falls keine Depotbank oder kein Inkassobeauftragter ernannt wird, oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Ausschüttungen 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 Ertragsausschüttungen 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) einbehalten oder abgezogen werden, wenn eine solche Zahlung von einer anderen Depotbank oder einem anderen Inkassobeauftragten ohne den Einbehalt oder Abzug hätte bewirkt 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) *FATCA-Steuerabzug.* Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des

Stock Exchange Listing).

[(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.]

[(3)][(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/agents and the Holders.

## § 8 TAXATION

(1) *Taxation.* 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 will be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction will 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 will be payable on account of any Taxes which:

(a) are payable by any person (including the Issuer) acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or by the Issuer if no custodian bank or collecting agent is appointed or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or distributions 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 distributions 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, if such payment could have been effected by another custodian bank or collecting 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) *FATCA Withholding.* The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue

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 erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre 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, wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten, 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] **[andere Anzahl Jahre einfügen]** [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][.] [(ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [vier] **[andere Anzahl Jahre einfügen]** [Jahre] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][verkürzt]].

### § 10 KÜNDIGUNG

[Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.]

### § 11 ERSETZUNG

[Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.]

### § 12 ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(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, ~~ausgenommen § 3 und vorbehaltlich einer aufsichtsrechtlichen Genehmigung der Zustimmung der Zuständigen Behörde und/oder Abwicklungsbehörde, sofern und insoweit~~ erforderlich, 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. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

(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.

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"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary 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 in the European Council Directive 2003/48/EC, 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") in relation to the Notes is [(i) [reduced to] [ten] **[insert other number of years]** [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] **[insert other number of years]** [years] [unlimited] in respect of interest]].

### § 10 EVENTS OF DEFAULT

[This paragraph is intentionally left blank.]

### § 11 SUBSTITUTION

[This paragraph is intentionally left blank.]

### § 12 AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, ~~except for § 3 and~~ subject to ~~regulatory approval~~ the consent by the Competent Authority and/or the Resolution Authority, if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2) ~~majority~~. 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. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(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) *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 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.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

### § 13

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (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) *Rückkauf.* ~~Die Emittentin ist Vorausgesetzt dass die Bedingungen gemäß § 6(8)(9)(10) erfüllt sind, ist die Emittentin jederzeit~~ berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder, vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen, [entwertet werden] [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

(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 principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

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

**[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions:** The common representative (the "Holders' Representative") shall be [insert Name of 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.

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

### § 13

#### FURTHER ISSUES, REPURCHASES 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) *Repurchases.* ~~The~~ Provided that the conditions laid down in § 6(8)(9)(10) are met, the Issuer may at any time repurchase 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, subject to compliance with statutory prerequisites, [cancelled] [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

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.]

[(1)][(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. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter [www.rbinternational.com/Investoren/Infos](http://www.rbinternational.com/Investoren/Infos) für Fremdkapitalgeber] [und] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][Luxemburg][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]] veröffentlicht. 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 Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][(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][Sammelurkunde] 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 ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)), wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [\[https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications.html\]](https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications.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

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]].

[(1)][(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. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

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.]

[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website [www.rbinternational.com/Investors/Information](http://www.rbinternational.com/Investors/Information) for Debt Investors] [and] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][Luxemburg][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 [(1)][(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.]

[(2)][(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 securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], 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 [\[https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications.html\]](https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications.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.

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.]

(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 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

**[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD oder von SIX SIS AG 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. [Die Regelungen zum Status in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.](#)]

**[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 Regelungen zum Status in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.](#) Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 [2](b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. 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 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 stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend 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 verbrieften 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 verbrieften 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

## § 15 FINAL PROVISIONS

**[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD or by SIX SIS AG, 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. [The status provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian 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 status provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.](#) The legal effect as to the form and the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2[2](b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]

(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. 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 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.

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 Bedingungen 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.]

(4) *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.]

“

## 9. **Part I – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS**

- 61) On page 566 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "**FORM OF FINAL TERMS**", footnote 1 to "[Title of relevant Series of Notes]" / "[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]" shall be modified as follows, whereby added text is printed in **blue and underlined** and deleted text is printed in **red and strikethrough**:

"

"Notes" in the Final Terms shall have the meaning of Senior Notes, Subordinated Notes, ~~or~~ Covered Bank Bonds **or Eligible Notes**. *Der Begriff "Schuldverschreibungen" in den Endgültigen Bedingungen hat die Bedeutung Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, Nachrangige Schuldverschreibungen, ~~oder~~ Fundierte Bankschuldverschreibungen **oder Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen.***"

- 62) On page 566 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "**FORM OF FINAL TERMS**", the cover page of the Final Terms shall be modified as follows, whereby added text is printed in **blue and underlined** and deleted text is printed in **red and strikethrough**:

"[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)).]"

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY] TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,] [and] professional clients [and retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [Consider any negative target market] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer[s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].]**[Insert further details on target market, client categories etc.]

**[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.]]**[Weitere Details bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorie etc. einfügen]]

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended, ~~from 1 January 2018~~, to be offered, sold or otherwise made available to and, ~~with effect from such date~~, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MI FID II**")"; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("**IMD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]

**[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR** – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie ~~ab 1. Januar 2018~~ Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und ~~mit Wirkung von diesem Tag an~~ sollen ~~die Schuldverschreibungen~~ dementsprechend an Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU („**MI FID II**“); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2002/92/EG („**IMD**“), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 („**PRIIPs Verordnung**“) für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]”

- 63) On page 566 of the Supplemental Base Prospectus, in the Chapter "**FORM OF FINAL TERMS**", footnote 1 on the cover page of the Final Terms shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

"Notes" in the Final Terms shall have the meaning of Senior Notes, Subordinated Notes, ~~or~~ Covered Bank Bonds or Eligible Notes.

Der Begriff "Schuldverschreibungen" in den Endgültigen Bedingungen hat die Bedeutung Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, Nachrangige Schuldverschreibungen, ~~oder~~ Fundierte Bankschuldverschreibungen oder Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen.

- 64) On page 574 of the Supplemental Base Prospectus, in the Chapter "**FORM OF FINAL TERMS**", the subsection "**§ 3 Status**" in the section "**Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen**" shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

	<b>§ 3 Status</b> <b>§ 3 Status</b>	
<input type="checkbox"/>	Senior Notes <i>Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen</i>	
<input type="checkbox"/>	Subordinated Notes <i>Nachrangige Schuldverschreibungen</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/>	Covered Bank Bonds <i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>	
	[Identification of Cover Pool <i>Bezeichnung des Deckungsstockes</i>	[ ] [ ]
<input checked="" type="checkbox"/>	<u>Eligible Notes</u> <u>Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen</u>	
<input checked="" type="checkbox"/>	<u>Ordinary senior Eligible Notes</u> <u>Gewöhnliche nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen</u>	
<input checked="" type="checkbox"/>	<u>Non-preferred senior Eligible Notes</u> <u>Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen</u>	
	<u>Definition of Eligible Liabilities Instruments</u>  <u>Definition von Instrumenten Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten</u>	<u>[72b][insert other relevant Article] CRR[and][100(2)] [insert other relevant provision] BaSAG]</u>  <u>[72b][anderen maßgeblichen Artikel einfügen][CRR][und][100 Abs. 2][andere maßgebliche Vorschrift einfügen] BaSAG]</u>

”

- 65) On page 584 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “FORM OF FINAL TERMS”, the subsection “§ 4 Zinsen - Interest” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen”, in “Floating Rate Notes / Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen” in “Reference Interest Rate / Referenzzinssatz”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

	Relevant Currency <i>Maßgebliche Währung</i>	[ ] [ ]
	Financial centres <i>Finanzzentren</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/>	<u>[Discontinuation Event]</u> <u><i>Einstellungsereignis</i></u>	
	<u>Early Redemption</u> <u><i>Vorzeitige Rückzahlung</i></u>	<u>[Applicable][Not Applicable]</u> <u>[Anwendbar][Nicht anwendbar]</u>
	<u>[Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate]</u> <u><i>[Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs]</i></u>	<u>[...]</u> <u>[...]</u>
	<u>Second [Coupon Date][Interest Payment Date]</u> <u><i>Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]</i></u>	<u>[...]</u> <u>[...]</u>
<input type="checkbox"/>	<u>[insert relevant CMS specifics] CMS</u> <u><i>[maßgebliche CMS Spezifika einfügen] CMS</i></u>	[ ] [ ]

“

- 66) On page 585 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “FORM OF FINAL TERMS”, the subsection “§ 4 Zinsen - Interest” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen”, in “Floating Rate Notes / Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen”, in “[insert relevant CMS specifics] CMS / [maßgebliche CMS Spezifika einfügen] CMS”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

	Reference Banks <i>Referenzbanken</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/>	<u>[Discontinuation Event]</u> <u><i>Einstellungsereignis</i></u>	
	<u>Early Redemption</u> <u><i>Vorzeitige Rückzahlung</i></u>	<u>[Applicable][Not Applicable]</u> <u>[Anwendbar][Nicht anwendbar]</u>
	<u>[Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate]</u> <u><i>[Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs]</i></u>	<u>[...]</u> <u>[...]</u>
	<u>Second [Coupon Date][Interest Payment Date]</u> <u><i>Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]</i></u>	<u>[...]</u> <u>[...]</u>
<input type="checkbox"/>	<u>Formula / Reference Rate</u> <u><i>Formel / Referenzwert</i></u>	

“

- 67) On page 598 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “FORM OF FINAL TERMS”, the subsection “§ 4 Zinsen - Interest” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen”, in “Fixed to [Fixed to] Floating Rate Notes / Fest zu [Fest zu] Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen”, in “Reference Interest Rate / Referenzzinssatz”, shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

	Financial Centres <i>Finanzzentren</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/>	<u>[Discontinuation Event]</u> <u>Einstellungsereignis</u>	
	<u>Early Redemption</u> <u>Vorzeitige Rückzahlung</u>	<u>[Applicable]</u> <u>[Not Applicable]</u> <u>[Anwendbar]</u> <u>[Nicht anwendbar]</u>
	<u>[Final Redemption Amount]</u> <u>[Final Redemption Rate]</u> <u>[Early Redemption Amount]</u> <u>[Early Redemption Rate]</u> <u>[Endgültigen Rückzahlungsbetrag]</u> <u>[Endgültigen Rückzahlungskurs]</u> <u>[Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag]</u> <u>[Vorzeitigen Rückzahlungskurs]</u>	[...] [...]
	<u>Second [Coupon Date]</u> <u>[Interest Payment Date]</u> <u>Zweiter [Kupontermin]</u> <u>[Zinsenzahlungstag]</u>	[...] [...]
<input type="checkbox"/>	<u>[insert CNS specifics]</u> CMS <u>[maßgebliche CMS Spezifika einfügen]</u> CMS	

- 68) On page 599 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter “FORM OF FINAL TERMS”, the subsection “§ 4 Zinsen - Interest” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen”, in “[Fixed to [Fixed to] Floating Rate Notes / Fest zu [Fest zu] Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen”, in “[insert relevant CMS specifics] CMS / [maßgebliche CMS Spezifika einfügen] CMS” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

	Reference Banks <i>Referenzbanken</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/>	<u>[Discontinuation Event]</u> <u>Einstellungsereignis</u>	
	<u>Early Redemption</u> <u>Vorzeitige Rückzahlung</u>	<u>[Applicable]</u> <u>[Not Applicable]</u> <u>[Anwendbar]</u> <u>[Nicht anwendbar]</u>
	<u>[Final Redemption Amount]</u> <u>[Final Redemption Rate]</u> <u>[Early Redemption Amount]</u> <u>[Early Redemption Rate]</u> <u>[Endgültigen Rückzahlungsbetrag]</u> <u>[Endgültigen Rückzahlungskurs]</u> <u>[Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag]</u> <u>[Vorzeitigen Rückzahlungskurs]</u>	[...] [...]
	<u>Second [Coupon Date]</u> <u>[Interest Payment Date]</u> <u>Zweiter [Kupontermin]</u> <u>[Zinsenzahlungstag]</u>	[...] [...]
<input type="checkbox"/>	Formula / Reference Rate <i>Formel / Referenzwert</i>	

- 69) On page 619 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "FORM OF FINAL TERMS", the subsection “§ 6 Redemption – Early Redemption/Vorzeitige Rückzahlung” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined and deleted text is printed in ~~red and strikethrough~~:

<b>Early Redemption</b> <b><i>Vorzeitige Rückzahlung</i></b>	
-----------------------------------------------------------------	--

<input type="checkbox"/>	Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[...] [...]
<input type="checkbox"/>	Early Redemption Rate <i>Vorzeitiger Rückzahlungskurs</i>	[...] [...]
Early Redemption for Reasons of Taxation <i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i> <u><i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i></u>		[Applicable][Not applicable]  [Anwendbar][Nicht anwendbar]
<input checked="" type="checkbox"/>	Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Early Redemption Rate <i>Vorzeitiger Rückzahlungskurs</i>	

”

- 70) On page 624 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "FORM OF FINAL TERMS", the subsection “§ 6 Redemption – [Early Redemption for Regulatory Reasons/Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

[Early Redemption for Regulatory Reasons <sup>15</sup> <i>Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen<sup>15</sup></i>		
	[Exclusion from own funds in full <i>Vollständiger Ausschluss aus den Eigenmitteln</i>	[Applicable] [Not applicable]  [Anwendbar] [Nicht Anwendbar]]
<input type="checkbox"/>	<u>Before entry into force of 72b CRR<sup>15a</sup></u> <u><i>Bevor Artikel 72b CRR in Kraft tritt<sup>15a</sup></i></u>	
<input type="checkbox"/>	<u>After entry into force of 72b CRR<sup>15a</sup></u> <u><i>Nachdem Artikel 72b CRR in Kraft getreten ist<sup>15a</sup></i></u>	
	<u>Final redemption [Amount][Rate]<sup>15a</sup></u> <u><i>Engültiger Rückzahlungs[betrag][kurs]<sup>15a</sup></i></u>	[ ] [ ]
	Minimum Notice <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[ ] [ ]

<sup>15</sup> Only applicable in the case of Subordinated Notes and in the case of Eligible Notes.

*Nur im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>15a</sup> Only applicable in the case of Eligible Notes.

*Nur im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.“*

- 71) On page 626 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "FORM OF FINAL TERMS", the subsection “§ 6 Redemption – [Conditions for Early Redemption and Repurchase – Bedingungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf” in the section “Part I: Conditions / Teil I.: Bedingungen” shall be modified as follows, whereby added text is printed in blue and underlined:

“

<input type="checkbox"/>	Preceding Business Day Convention <i>Vorangegangene Geschäftstagskonvention</i>	[insert applicable Interest Periods]  [anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]
<u>[Conditions for Early Redemption and Repurchase</u> <u><i>Bedingungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf</i></u>		



	<a href="#">Permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority</a> <a href="#">Erlaubnis der Zuständigen Behörde und/oder Abwicklungsbehörde</a>	<a href="#">Pursuant to Articles [77 et seqq.] [insert other relevant Articles] CRR</a> <a href="#">Gemäß Artikel [77 ff.] [andere maßgebliche Artikel einfügen] CRR</a>
	<a href="#">Resolution Authority</a> <a href="#">Abwicklungsbehörde</a>	<a href="#">Article [4(1)(129)] [insert other relevant Article] CRR</a> <a href="#">Artikel [4(1)(129)] [andere maßgebliche Artikel einfügen] CRR</a>
<b>AGENTS (§ 7)</b> <b>BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)</b>		

”

## 10. **Part J – Amendments to the section GENERAL INFORMATION**

- 72) On page 683 of the Supplemented Base Prospectus, in the Chapter "GENERAL INFORMATION", the following paragraphs shall be added directly under the paragraph with the headline "*Restrictions on the free transferability of the securities*":

### **“MiFID Product Governance / Target Market**

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which may outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("**IMD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.”